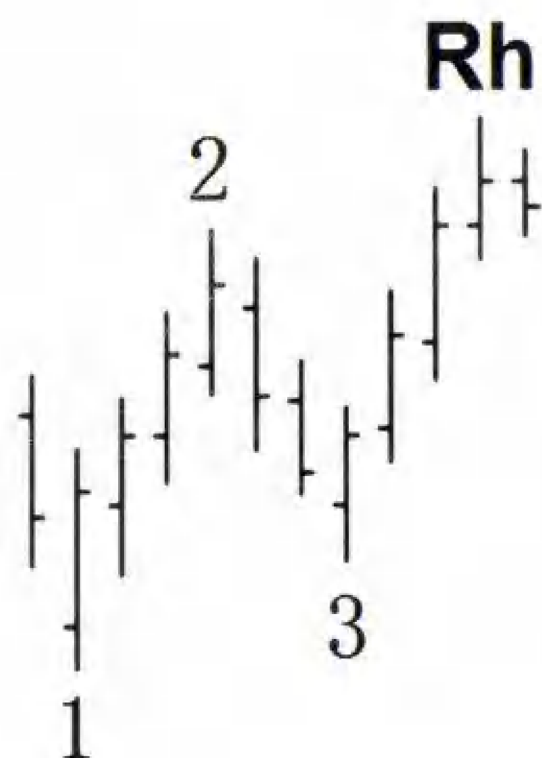
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




# Trading The Ross Hook

# 洛氏霍克交易法

[美] Joe Ross 著
宋嘉颖 李全忠 译

地震出版社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**图书在版编目（CIP）数据**

洛氏霍克交易法/［美］乔·洛氏（Joe Ross）著，宋嘉颖、李全忠译．
—北京：地震出版社，2010.8
书名原文：Trading the Ross Hook
ISBN 978-7-5028-3709-9

Ⅰ.①洛… Ⅱ.①乔… ②宋… ③李… Ⅲ.①股票—证券交易—基本知识
Ⅳ.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2010）第 040275 号

**地震版 XT201000006**
**著作权合同登记号：01-2009-7229**
©Copyright 1992 by Joe Ross First Revision and 2nd Printing 2001 ALL RIGHTS RESERVED

**洛氏霍克交易法**
［美］乔·洛氏 著
宋嘉颖 李全忠 译
责任编辑：江 楚
责任校对：庞娅萍

---

出版发行：地震出版社
北京民族学院南路 9 号 邮编：100081
发行部：68423031 68467993 传真：88421706
门市部：68467991 传真：68467991
总编室：68462709 68423029 传真：68455221
E-mail：seis@ht.rol.cn.net
经销：全国各地新华书店
印刷：北京鑫丰华彩印有限公司

---

版（印）次：2010 年 8 月第一版 2010 年 8 月第一次印刷
开本：787×1092 1/16
字数：368 千字
印张：14.5
书号：ISBN 978-7-5028-3709-9/F（4341）
定价：40.00 元
**版权所有 翻印必究**
（图书出现印装问题，本社负责调换）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 序一

虽然我和 Joe Ross 先生认识的时间不长，但我想说，他非凡的智慧不仅体现在交易方面，还体现在他对待生活和对待他人的态度上。

在这个充斥着谎言和欺骗的行业里，能够认识像他这样正直的人确实令我很兴奋。他所说的每句话和所做的每件事无不表现出他的正直、坦诚以及他对其追随者的热爱。

这本书正是这一事实的佐证。他坦诚朴素的风格透过每个字、每句话传达给读者。希望你们能够运用自己的智慧来分享这位交易天才的慷慨赠予。

我个人认为，这本书会使交易界形成一个完美交易的新标准。这本书是 Joe 满怀热情写成的，虽然他不求任何回报，但我相信这本书最终会成为交易著作中的经典。

我要用 Joe 在他所著的第一本书《交易实录》（*Trading by The Book*）中的一句话来作总结，那就是“真正的渴望是你获得知识的第一动力”。因此，如果你渴望学习交易，那就千万不要错过本书。

现在，请开放你的头脑，跟随他的思路，仔细研读这里的每一个字。

祝你们交易成功。

谢谢你，Joe！

Dr. John J. Kozma

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 序二

如果你有着多年的交易经验，无论是股票、期货，还是外汇、期权，只要你在交易，你就能体会到《洛氏霍克交易法》这部著作的价值，为什么？因为你在不断寻找真正有效的交易盈利方法、寻找通向财富自由之路的过程中，经历过太多痛苦的精神折磨和资金损失。

Joe Ross 先生交易方法的精髓就是使用洛氏霍克结构进行交易。Joe Ross 先生不仅对 K 线图有着非凡的理解力，他还有与之相应的、非常成功的资金管理策略。

在本书中作者对很多大家所熟知的交易规则进行了具体操作讲解，这是从来没有人能做到的。这些规则包括“砍掉亏损，让盈利发展”，“跟随趋势交易”。

亲爱的读者，你们在这本书中看到的是一套完整的、综合的交易方法。它不是一块或两块拼图，而是一整幅画。它会使你们中的大部分人第一次成为艺术家，而不是一块画布。

我深信《洛氏霍克交易法》是迄今为止讲述交易如何盈利的最好的著作。它的价值超越了被喻为“交易圣经”的一些书籍，例如《股市趋势技术分析》（Edwards 和 Magee 著）。

如果你立志成为成功的交易者，而不只是一名市场参与者，没有比这本书对你更有帮助的了。

正在寻找财富自由之路的人们，你的藏宝图找到了。但是还需要你来完成这个旅程，读懂它、理解它、运用它，让盈利之梦成为现实。

Dr. Bruce W. Roman

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 译者序

作为译者，我们实在是没有什么可以介绍的。因为这是我们翻译的第一本书，与其说我们翻译了这本书，不如说我们认真地学习了这本书，并按照 Joe Ross 先生半个多世纪的交易经验研究了国内的交易市场。在这个过程中我们获益良多。因此，我们尽全力将这本书译成中文，为的是让更多的交易者能从中获益。

无论你是一名初入市场的新交易者，还是一个有着多年交易经验的成熟交易者，当你翻开这本书时，希望你能感受到它的与众不同，因为它是真实的、诚恳的，同时也是全面的、系统的。在这里我们不想介绍自己的学历、经历、成绩等等，只想告诉大家，在交易市场中我们有过非常痛苦的失败经历，而我们相信市场中 90%的交易者都有过或正在经历着同样的失败痛苦，他们甚至会对自己的人生感到失望，认为自己是一个失败者。许多交易者失败得非常彻底，他们完全退出了市场；也有些交易者侥幸活在当前的市场中，研读了许多本书、学习了许多种交易方法、掌握了许多个技术指标，但仍然经常是在小盈与大亏中挣扎。终日苦思冥想，最后得出一个结论：市场是那么的复杂!! 想在市场中盈利太难了!!

让我们用 Joe Ross 先生在本书中的一句话来诠释你心中的困惑："几乎所有的交易者都在寻找市场的真谛，但很少有人知道它究竟是什么。我会告诉你市场的真谛是什么，它其实非常简单。"它真的很简单!! 但如果不是读到 Joe Ross 先生的书，我们可能用一生都找不到它。

读到 Joe Ross 先生的书是个偶然，与 Joe Ross 先生相识更是出乎我们的意料。他是如此的诚恳、热情和无私，因此我们才有机会学习到真正使交易成功的方法。

Joe Ross 先生在 14 岁时就踏入了交易市场，时至今日，已经有 60 个春秋了。在这 60 年里，他见证了交易市场的风风雨雨，也经历了交易生涯的起起伏伏，当年同他一起进入这个市场的伙伴们都纷纷倒下了，而他还活跃在这个市场上，享受着交易带给他的快乐和幸福。Joe Ross 先生将在本书中为大家介绍完整的交易思想和盈利的交易模式，只要严格按照他指引的方法去交易，你就可以享受盈利带给你的快乐。

市场中充斥着大量的错误理念和信息，什么是正确的? Joe Ross 先生用他一生的交易经验来告诉我们。作为一名独立的投资者，他做事很低调，所以我们的交易者对他的了解很少。但在欧美国家，每年都有数以万计的交易者在学习他的课程并因此而受益。Joe Ross 先生在 1980 年末曾经生了一场大病，昏迷了一个多月，但凭借着顽强的毅力以及对家人的责任感，他不仅战胜了病魔，而且至今仍然健康、快乐地享受着他的交易生活。Joe Ross 先生感谢上帝赐予他的第二次生命，所以他决定用毕生所学来帮助那些有志向的、需要帮助的交易者们。于是他成立了"投资教育公司"（Tradingeducators Inc.）专门从事交易培训工作。Joe Ross 每天都把大部分时间花费在授课上，而把自己的投资放到了次要的位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有人能够像 Joe Ross 先生一样，把自己真实的交易方法毫无保留地告诉大家，这其中没有任何的夸大其词，没有任何的矫揉造作。除了 Joe Ross 先生外，不会有人愿意将自己的真实交易记录公布于众，更不会将自己的交易行为解释给大家（Joe Ross 先生的《交易实录》一书即将出版），也不会告诉你大资金、庄家的操盘手法及散户的应对策略。

我们对大家的建议是：认真阅读本书，不要急于断章取义地将它们简单地套用在自己的交易市场、交易品种上。这是一本需要反复研读的书，当你能够理解 Joe 的交易思想和交易哲学之后，你将会对市场、对交易有一个全新的认识。请按照 Joe 在书中教授的思路将自己的交易系统化，并严格执行你的交易系统。

Joe Ross 先生小的时候就接触过很多中国人，特别喜欢中国的文化，对中国有着特殊的感情。他也一直关注着中国的发展，特别是近几年中国在金融投资领域的迅猛发展，作为一个经历了投资市场风雨的前辈，他深知中国投资者的处境，他希望能够帮助那些在市场中拼搏的有志之士。于是，他在不求任何回报的前提下和我们共同创建了“易者学堂”，并通过这个平台向中国的投资者们提供帮助。为了不辜负 Joe Ross 的期望，我们会尽可能多地为大家翻译他的经典课程和交易著作。目前 Joe Ross 已经向大家推出了“市场行为法则”中文视频课程。为了便于大家学习交流，我们专门开设了交流平台 www.tradingeducators.cn 和 www.easytraders.cn，祝大家学习愉快！

衷心地感谢 Joe Ross 先生，是他让我们从亏损走上了盈利之路。更感谢 Joe Ross 先生给我们这个机会，将他的书籍译成中文，帮助中国的交易伙伴们。

让我们感谢地震出版社的领导、李玲老师、薛广盈老师、董青老师，以及其他幕后支持我们的各位老师们，没有他们的帮助，Joe Ross 先生的成功交易理念就不可能呈现给大家。

也愿我们亲爱的读者朋友能够不辜负大师的期望，成为成功的交易者。

宋嘉颖　李全忠

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 前　言

本书的主要内容是关于如何运用洛氏霍克结构进行交易。读者朋友首先会问，什么是洛氏霍克结构？它的思想来自哪里？洛氏霍克结构源自于我的先辈，他们将它的理念传授给我，我通过不懈的努力继承和发展了它。洛氏霍克结构其实就是定义了市场形成趋势的一组 K 线组合形态。

也许这听起来很奇怪，一整本书只写几个简单的 K 线组合形态。但这是事实，而且我努力想把我知道的全部关于洛氏霍克结构交易的东西写出来，可我意识到我永远也不可能做到这一点。我总是有新的思路，因为我想把交易做到尽善尽美。

在我看到我的学生运用洛氏霍克结构方法进行交易时，也会迸发出很多新的想法。

如何将我一生所使用的交易方法传授给其他人？我可以几天几夜不停地讲、不停地写。但永远也不能把交易的每个细节讲清楚。

洛氏霍克结构本身不是独立的，它是市场运行方式的一种。交易时我所做的就是用我多年使用洛氏霍克结构的交易经验来应对市场的所有变化。

在本书中，我竭尽所能将我多年的经验确切地表述出来，希望大家能从中受益。

我的目标是与所有人分享我的盈利方法。

敬请仔细阅读理解本书内容，以便尽可能从中获益。你所要做的就是研读书中的每一个例子，仔细理解每一个概念，然后使其适应你的交易风格，最终把它变成你自己交易方法的一部分。

我确信你一定能从中大受裨益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 目 录

第一章 成功交易之路……（1）
这是不是太难以置信了……（2）
交易的实质……（2）
你为何而交易……（3）
真正的财富法则……（4）
必要的基础知识……（5）
资金管理……（5）
资本总额……（6）
头寸规模……（7）
入市价格……（7）
下单方法……（7）
交易观……（8）
结论……（9）
第二章 从头讲起……（11）
高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构……（11）
低位 1-2-3 结构……（13）
低位 1-2-3 结构的市场意义……（13）
高位 1-2-3 结构……（14）
高位 1-2-3 结构的市场意义……（14）
我发现了洛氏霍克结构（简称为 Rh 结构）……（15）
洛氏霍克结构的发展……（16）
第三章 如何确认洛氏霍克结构……（17）
洛氏霍克结构是如何形成的……（22）
洛氏霍克结构定义的延伸……（23）
第四章 如何确认趋势……（24）
确认趋势的规则……（24）
一个重要的概念……（25）
第五章 如何确认横向运行结构……（32）
第六章 如何判断趋势反转……（39）
第七章 如何预知市场走势……（45）
洛氏霍克结构形成的预期……（45）
市场回调的预期……（47）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场回调或反弹幅度的预期……（47）
市场趋势延续的预期……（47）
交易的预期……（47）
**第八章　奇克入市法**……（51）
**第九章　趋势交易分析**……（59）
洛氏霍克结构和 1-2-3 结构……（67）
**第十章　止损**……（72）
如何设置止损……（72）
机械系统……（74）
自动化的必要性……（75）
保护性止损的设置……（77）
使用自然支撑和压力点……（77）
自然支撑和压力点止损的优劣势……（78）
波动幅度止损……（79）
波动幅度止损指标……（81）
**第十一章　设置目标止损**……（86）
抵补成本——成本目标止盈……（86）
小有盈利——小盈利目标止盈……（87）
最终盈利——最终盈利目标止盈……（87）
追踪止损……（87）
其他考虑因素……（90）
**第十二章　如何获得最好的入市机会——交易过滤**……（93）
确定过滤方法……（94）
计算整理结构中下一交易日的基准价格……（96）
计算趋势市中下一交易日基准价格……（96）
CCI 指标使用规则……（99）
**第十三章　随机指标过滤方法**……（111）
随机指标计算过程……（111）
**第十四章　曲线组合过滤方法**……（130）
Keltner 通道的演变……（142）
移动平均线组合……（143）
**第十五章　一个纯粹的交易技巧**……（144）
**第十六章　用布林线过滤洛氏霍克交易**……（149）
**第十七章　本色交易**……（159）
**第十八章　平淡中见神奇——洛氏霍克交易**……（169）
**第十九章　简单中见神奇——交易管理、风险管理和资金管理**……（173）
交易管理……（173）
风险管理……（174）
资金管理……（175）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**第二十章　交易时需要倍加小心的洛氏霍克**…………（176）
当市场的波动突然加剧时…………（176）
当洛氏霍克结构频繁形成时…………（179）
当成交量迅速萎缩时…………（179）
当洛氏霍克结构很大时…………（181）
形成突破的时间周期过长时…………（182）
**第二十一章　另一种交易过滤方法**…………（185）
**第二十二章　忠言送智者**…………（187）
**第二十三章　如何预期洛氏霍克结构的形成**…………（188）
**第二十四章　结语**…………（194）
**附录 A　市场行为法则**…………（199）
高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构…………（199）
停顿结构…………（202）
震荡结构…………（203）
洛氏霍克结构…………（203）
如何交易整理结构…………（205）
如何交易 1-2-3 结构…………（206）
如何交易洛氏霍克…………（207）
后记…………（216）
致谢…………（217）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第一章 成功交易之路

在本书中，我向大家详细介绍了一条通往交易市场的财富之路。如果你遵循这一简单的交易方法，你的财富将会不断增长。当然，你必须付出很多努力，只是你付出的努力不同于其他交易者，而且你会获得丰厚的回报。

这条交易之路正是我所走过的，我没有费尽心思设计交易系统，也没有花费大量时间做模拟交易。与此不同的是，我用了大量时间来改善我的交易态度、完善我的交易方法。直至今日，我依然还在做着这两件事。我花了大量的时间学习如何做到自律、如何自我控制，这是交易获利必不可少的关键因素。

正如我在其他著作中反复讲的，交易是一项事业。因此，我们要把它当作事业来对待和经营。

很多交易者在交易上损失惨重。我通过改变他们对待交易的态度，设法使他们的交易从亏损变成盈利。

我的交易经验能够对你有什么帮助呢？

我的经验可以帮助你避免交易中的巨大风险、不确定性、复杂性，使你提高交易的成功率。而且，你完全不需要对市场进行数学分析、科学分析、周期分析和电脑分析等等，因为这些东西都是理论上的。如果必须精通数学和科学才能使交易成功的话，那我就绝不可能有现在的成就了。因为，除了电脑以外，这些都是我的弱项，而我的交易方法和风格早在电脑被应用于交易市场之前就已经形成了。

如果你希望交易成功，如果你想要持续盈利，你需要做的只是严格遵照我在本书中教给你的方法去交易。

从概念上来看，我要讲的方法是非常简单的，但每一个交易者在进行实际操作时却并不容易。因为，我没有办法保证你有绝对的纪律性能够完全按照本书的方法进行交易。然而，如果你能够做到这一点，并结合你自身的一些因素将它进一步完善，使之成为你自己的方法，交易成功对你而言就将是唾手可得的事情。

绝妙的是，交易可以如此简单，只需要你的举手之劳。你所要做的就是杜绝风险和不确定性，打开简单交易、轻松盈利的通道，你的交易必然会获得成功。但如何来选择，权力完全掌握在你的手中。

你可以选择继续研究一个又一个复杂而精确的数学概念，极力试图让市场符合你的预想，从而继续遭受不断的亏损，也可以选择用简单的方法读懂市场，让市场来告诉你它将如何运行，然后踏上一段盈利之旅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 这是不是太难以置信了

我可以很负责任地讲，本书中所讲的内容都是诚恳而真实的。我已经这样做了，并且还在继续这样做。一些从我这里学习过的朋友现在也在这样做，也许你就是其中的一个。它还在继续让你盈利！

我将要在本书中讲述的洛氏霍克交易法和选择交易的方法，经历了市场和时间的严格检验，是可以在交易市场中成功盈利的。如果你正在寻找一种能够简化你的交易从而可以使你全神贯注于交易和自身控制的方法，如果你希望能有一个令人激动的、新的交易状态的话，请认真阅读本书中的内容。

如果你对自己诚实的话，一定会同意你是不可能控制市场的，你能控制的只有你自己，在后面的章节我会向你展示该如何去做。

如果你想要一个永远有效的交易系统来帮助你成功地开始交易，同时你也不想因为交易市场的不确定性和波动性而损失大量的资金，那么你可能最终找到了你所需要的东西。

如果你不想痛苦地对着镜子中的自己或者是对自己的家人，很不情愿地承认“我今天又赔钱了！”那么，你想要的答案可能在本书中就可以找到。

如果你渴望在交易市场中找到既能盈利同时又相对安全的方法，从而成功交易，那么本书介绍的知识将会改变你的交易生涯。这个方法已经帮助我的很多学生获得了巨大的成功。我将向你展示更有效、更安全、更轻松的交易方法，让你可以在交易市场上盈利。

正确地使用洛氏霍克交易法几乎可以帮助每个交易者在交易市场中取得非常好的成绩。本书会告诉大家如何在你的交易中运用洛氏霍克交易法。同时，还介绍了多种过滤交易信号的方法，运用洛氏霍克交易法结合严格的交易选择一定可以大大提高交易的成功率。

这本书不太适合那些毫无交易经验的人使用。它需要你至少有最基本的交易知识：如何下单，如何看 K 线图等。还要对交易市场有最基本的了解：交易市场是什么，人们为什么在市场中交易，如何在市场中交易等。另外，需要你至少做过模拟交易，如果你是在真实交易中遭受过亏损的交易者，那你的收获会更大。损失对于许多交易者都是不可避免的。

## 交易的实质

交易的根本是爱和恨，归根结底我们是用爱和恨在进行交易。

我这种说法可能会引起异议，因为它与传统观念不同。虽然从经济角度看，盈利和亏损是交易的结果，但盈亏绝不是交易的全部。盈利和亏损非常重要，但它们不是交易的实质，它们只是衡量你交易能力的工具。多年以前，我认识到期货市场的驱动力和操纵交易命运的最终力量是爱和恨。请给我一点时间对此进行详细讲述，请相信我，我的理论一定会令你耳目一新。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 你为何而交易

请问自己："我为什么交易？"

你交易的原因是你喜欢享受盈利带给你的感觉。交易盈利可以使你富有，它可以使你的财富增长速度远比将资金存在银行或者采用其他理财方式快得多。你是否想过通货膨胀、赋税等因素无时无刻不在侵蚀着你的财产，而期货市场的保证金交易是一个能够让你使用较少资金投入而获得丰厚回报的一个机会，并且获利是如此可观。它会让你爱上交易的过程和交易的结果，对获利的期待会令你兴奋不已。

你当然会喜欢这样的感觉：只要你不停止交易，你的账户就会像不知疲倦的机器一样不停地为你赚钱，它会让你越来越富有，生活越来越轻松。

当你的朋友或亲人面临失业时，当经济前景一片黯淡时，你的交易却可以一直为你盈利，它是一种你永远不会丧失的能力，使你的生活安定、舒适。

或者你现在从事的工作很单调，希望有一天可以不再做这样乏味的工作。而当有一天你的交易年收入超过你的工作所得时，你就可以只做你最喜欢的事情——交易。如果你的交易能力很强，你的盈利将可以使你过上非常舒适的生活。

又或者你是想增加一些额外收入，你希望在工作之余进行交易，使自己退休后的生活更加美好。

无论如何你都会为自己的盈利迅速增长而高兴，你会为自己的财富迅速增长而激动不已。而且你并不需要为此付出太多的努力。

虽然钱不是万能的，但你肯定喜欢财富带给你的自由感——你可以让你和你的家人过上更好的生活——舒适的房子、漂亮的车子、四处旅行和各种娱乐。当你能够为家人提供他们所向往的东西时，你是多么地高兴。钱也可以带给你安全感，因为你知道它可以让你及家人永远拥有最好的医疗服务。当实现财富自由的目标后，你就可以过上衣食无忧的生活了。

既然交易盈利能够带给你如此巨大的回报，那获利能力就变得极其重要了。

然而，交易能够带来的不可分割的另外一面就是你不喜欢的——亏损。你厌恶资金可能损失的风险，还有损失带来的更糟糕的东西——挫败感。当你的交易决策失误时，你会感到愤怒，会对自己不满："我怎么会这样愚蠢？"这是交易者最痛苦的自责。"我什么时候才能学会做正确的事？"这些问题没有答案，但它们却一次又一次地嘲弄着你，使你永远不能忘记赔掉的是自己辛苦赚来的钱。

当你面对成百上千的交易机会时可能会感到手足无措，每个机会都告诉你它是独一无二的。当你被众多的选择淹没时，你就不可能做出正确的选择。更糟糕的是，你会不加选择地把全部家当拿来交易。

当没有可信任的人给你真实信息时，你会很烦恼。对于经纪人的交易建议你总是很疑惑：他们究竟是为了让我盈利还是想自己挣更多的佣金呢？面对投资顾问你也会怀疑：我是会盈利还是会亏损呢？你不能确定是应该听他们的建议而把自己的头寸平掉，还是按照自己的想法保留头寸让价格有更大的运行空间。

你不喜欢交易市场中疯狂的、不可预测的波动。你会发现自己花费大量时间和精力用来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

思考："我该在哪里设置止损？""我该不该在这里加仓？""我应该缩小止损空间还是应该立即平仓？"这些问题时刻困扰你、挑战你、考验你，使你的交易信心一点点地丧失。你会觉得，无论你怎样决定，市场都会向着不利于你的方向运行，就好像是为了愚弄你而故意和你作对。你会觉得自己永远也成功不了。你可以成功地控制生活中的其他方面，但在交易中你却总是问自己："我什么时候才能做对，我是不是永远都做不对呢？"

所有这些想法都会增加你的焦虑、触痛你的神经，从而使你不能做出正确的抉择。它们使你的交易中包含了太多的爱和恨。

是否有办法让我们脱离这种困境呢？

怎样才能让你几乎总是可以得到自己想要的东西，而不是失去呢？怎样才能使你在交易中感到轻松自在呢？怎样才能使你对自己的入市决策毫不犹豫呢？怎样才能使你知道如何正确地设置止损呢？怎样能够使你提高交易的成功率呢？

怎样才能使你真正实现放大盈利、减小亏损的梦想呢？

在我交易生涯的初期，我意识到大部分交易者之所以亏损，是因为他们不能有效地控制情绪而导致交易承受风险。我决定设计一个交易方法，让我可以持续地体验盈利的喜悦，而远离令人厌恶的亏损。

能做到这一点吗？我又是如何做到的呢？

事实上，当我获得了非凡的市场洞察力时，做到这点就很容易了。

在不断困扰交易的两种情绪中——获利的喜悦和亏损的厌恶，我对后一种情感给与了最大的关注。

想知道为什么吗？你需要仔细理解我下面所讲的法则。

## 真正的财富法则

这个财富法则告诉你，使交易账户增长的最大秘密——避免亏损。如果能够做到这点，不仅可以帮助你交易，使你感觉轻松愉快，而且会使你的资金迅速地增长，这点是毫无疑问的。

你是不是早就知道这个法则了？有时候最简单的道理是最有用的。而且，你将会看到这条法则对于你的交易是如何地意义深远。

我的交易方法让我把交易风险降低到了你无法想象的程度。我在本书中所讲述的方法也可以帮助你最大限度地避免亏损。因为它的主要作用是帮你避免过度交易和减少资金损失。最不可思议的是这种方法让我在安全交易的同时还能够获利显著。

我会教给你如何使用洛氏霍克加过滤的方法进行交易，以及我使用的资金管理方法。但是，你还必须有正确的交易态度。这一切，让我在交易中总是能够感觉到很愉快、很轻松，这种安全第一的交易风格让我能够安心睡觉。

你可能会很奇怪："这怎么可能呢？"有什么交易方法能够让我总能获得轻松、愉快的感觉？我将与大家一起分享这些真正的财富法则。如果你想正确学习和使用洛氏霍克交易法，你就要首先：

(1) 学习如何保护你的资金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(2) 学习如何最大程度地简化你的交易。

(3) 学习如何不用你的全部资金做交易。

(4) 学习如何永远也不担心市场的未来走势。

(5) 学习如何只在盈利可能性最高的时候交易。学会做一个保守主义者，只在最好的交易时机入市，盈利自然也就随之而来了。

(6) 学会读懂市场，即如何利用其他交易者的情绪来获利。

(7) 学会如何做一个明智的盈利交易者——知道如何获利并及时让盈利落袋为安。

(8) 学会如何使用洛氏霍克交易法做长线交易或短线交易，甚或二者兼做。选择哪个时间周期是你的权利。

## 必要的基础知识

本书中的很多地方我都提到场内交易者、操盘手、市场操纵者，他们是与普通散户相区别的交易者。他们包括：场内交易者（电子盘市场没有场内交易者）、大资金交易者、机构投资者。与其相对的普通交易者则称为“场外交易者”，他们就是你和我，还有一些在场外交易的职业交易者。

## 资金管理

对于那些很熟悉我的交易管理、风险管理和资金管理方法的朋友，这部分内容就不陌生了。

对于另外一些读者，这部分内容可能有些陌生，这些是我多年来所使用的方法，并且这些方法让我的交易非常成功。

我是一个喜欢变化的人，长时间使用一种方法会让我感到无聊。我使用一种方法进行交易的时间最长是 3 年，那是在我交易生涯刚开始的时候。3 年以后，我就已经可以不再让我的交易感到无聊了。

但我在那 3 年中形成的交易原则至今都没有改变，虽然有时候会有所偏离，但我从来都没有丢弃它，我总是能够回到这里。它们是我交易方法的基础，在我的交易生涯中一直伴随着我直至今日。

我成功地使用过很多种不同的交易方法，但我的交易管理原则自始至终都没有改变过。

我从市场中学会了至少要同时交易 2 手合约，最好是 3 手。原因是我可以用其中 1 手合约的盈利来抵补费用，而保留另一手合约跟随市场走势，以便我有机会获得更可观的盈利。

我学会了永远不向市场索取，只是接受它的慷慨给予。

在这一点上，我与大部分交易者的想法不同，他们总是想从每一笔交易中贪婪地压榨出最后一分钱。

从我开始交易的第一天起，我的入市头寸从未少于 3 手合约。3 手合约的作用分别是：1 手合约用来尽快获利平仓来抵补费用，有时也会产生很小的盈利；而将另外两手合约的止损价位尽快地挪到盈亏平衡点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当我有了几点盈利时，我通常会尽快将第 2 手合约平仓，为我的这笔交易锁定一些利润。而第 3 手合约我将会尽可能地一直持有。

获利时，我会用任何一种可行的方法做跟踪止损，绝不允许损失超出盈亏平衡点。

我的这种交易管理方法与绝大多数交易者所学到的和使用的完全不同，它反映了完全不同的交易理念。

我听到过也读到过一些交易者对亏损的看法，他们说“交易者要学会爱上你的小亏损”。

我认为这种说法是毫无道理的。我的交易理念是学会痛恨亏损，勉强可以接受盈亏平衡。

热爱盈利的交易者会以一定不要亏损的理念来管理他们的资金、交易和风险。

相反地，那些学习热爱亏损的交易者的交易结果将会是完全不同的。他们在潜意识里希望亏损，因而他们的交易就可能会遭受亏损。

人的大脑有两面：一面负责积极的信息，另一面则负责消极的信息。

每一个交易者交易计划的一部分都应该是盈利。“我要盈利”的目标会调动大脑中积极的一面——即盈利所需要的思路。

“我不要亏损”则调动大脑的另一面——即不亏损所需要的思路。

人类大脑的构造是目标寻求式的。如果目标设置正确，无论白天还是黑夜，无论睡着还是醒着都会努力追寻达到既定的目标。

在我的另一本书《交易是一项事业》中，我用“生活记录”的方法讲述如何处理生活中每一个可能会影响你交易的部分。它可以帮助你自我约束、自我控制，从而使你能够正确地交易。

作为一个交易者你可以掌控的只有你自己，你不可能掌控市场。正如马克•道格拉斯（Mark Douglas）在他的《自律的交易者》一书中所阐述的：大部分交易者失败的原因是他们试图控制市场。

大部分从事交易的人的智商都是很高的，他们习惯于用控制外界事务的手段来解决问题，他们习惯于让自己成为解决方法的一部分。

不幸的是，面对屏幕或是一堆打印的 K 线图交易时，你不能控制环境。这时需要的是一种完全不同的解决问题的方法，而这种方法与大部分人一生中所使用的方法完全不同。

我强烈地向大家推荐道格拉斯先生的《自律的交易者》和我的《交易是一项事业》（中文版即将出版）这两本书。在这两本书中，你应该可以找到可能改变你交易思考方式和行为方式的所有武器。

## 资本总额

我接到很多电话，是那些想成为交易者的朋友，但他们的资金都严重不足。

我知道，“迅速致富”的心理是人性使然。但我要说，如果你不能保证每次入市时至少可以开仓 2 手的话，你几乎不可能靠交易来实现你的愿望。

如果你没有足够的保证金保证你至少可以交易 2 手合约，在尝试参与交易之前，你确实需要筹集足够的资金。

只能交易 1 手合约的交易者，除非他是偶然成功或者是遇到好的运气，否则不可能胜利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只能交易1手合约的交易者，意味着将所在的鸡蛋放到了一个篮子里。他的每一次交易，不但要收回交易成本还要担负着盈利的任务。

一些人问我，如果他们只交易1手合约是否可以成功。我的回答是“可以”，前提是你必须很幸运，但这样的成功者很少。这些交易者的成功几率很低，大多数情况下和赌博无异。也许这个成功的几率比彩票略高一些，我不太确定。

## 头寸规模

一旦你的头寸可以达到3手以上时，你应该交易5的倍数的头寸。即5手，10手，15手等等。注意，一定不要用不成倍的手数开仓，比如：4手、6手、7手、23手等，因为这样不容易成交。

更要注意的是在离市的时候。如果我开仓10手，需要平掉3手才能抵补交易的费用，那我就平仓5手。这样做有两方面考虑：一是可以在抵补费用的同时获得一些盈利；二是相对于平仓3手而言，平仓5手更容易成交。

## 入市价格

入市时我们必须要给出正确的入市价格。有些合约比如英镑、燃料油、无铅汽油、猪腩、活牛和活猪的报价每波动一个单位，价格尾数将是1或5。在中国市场中的橡胶、铝等合约的报价尾数只能是0或5，而铜的报价尾数则只能是0。

虽然很多经纪人会接受尾数错误的报价，同时这些报价也可能会被场内交易者所接受，但实际上市场不会按照此价格成交，这样就会出现滑点，从而破坏了你的盈利预期。

## 下单方法

虽然我知道熟练使用所有下单方式很重要，但我一般只使用三种。我的规则是只在某一特定价格开仓，也就是说使用限价单（触及某一价位后按照指定价格下单）。这点对任何一个交易者都很重要，当头寸规模很大时，就尤其重要了。平仓第一部分头寸用来抵补费用时我总是用MIT指令（触及指定价位后按照市价下单）来平仓，最终离市时我有时会使用市价单，但大多数时候使用限价单，这样当价格运行到穿过我的价格时变成市价单。

在本书的其他章节我会进一步讲解这些问题。这里只是让大家对我的交易管理方法有一个基本的了解。

如果我是一个交易新手，想使自己的账户逐步增长从而能交易更多的合约，我会这样管理自己的资金：

我每次交易3手合约。假设市场按照我期望的方向运行，只要浮盈能够让我抵补直接成本（佣金和交易费）并有些小的盈利，我就会平仓2手合约。1手用来抵补直接费用，另1手用来获得和直接成本等额的盈利。因此针对直接成本而言我就获得了100%的回报。

随后，我会尽快将第3手合约的止损移到盈亏平衡点，即入市价位。尽快的意思是立即

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

或者稍后些时候，这没有办法预先知道要过多久才可以移动止损，每一次交易都是不同的，必须根据市场的情形来决定。

我希望在 10 次交易中，有 7～8 次是在盈亏平衡点（入市价位）离市我的第 3 手合约，我也希望有 2～3 次交易可以获得巨大的回报。

如果市场并未立即按照我期望的方向运行，或者稍后市场改变方向了怎么办？我将立即退出，因为这次入市肯定是错误的。如果我入市后没有立即或在很短的时间内开始盈利，我将退出这笔交易。

对于大多数交易者而言，他们的亏损要远远大于直接成本，那是因为他们缺少迅速从交易中撤出的训练。

很多交易者的问题在于他们视每一次入市为交易的“全部”直至“终结”。这是一个低级的错误观念。交易是由一系列事件组成的，如果你遵守严格的纪律，一丝不苟的执行既定计划，大多数情况下是会盈利的。

一旦一个交易方法或交易系统被证明在大多数情况下是可以盈利的，那接下来的事情就很简单了。只要有严格的纪律和交易管理，适合的风险管理和资金管理，这一切就会保证你持续稳定的盈利。

## 交 易 观

我喜欢在交易中有所变化，一整天只在 3 分钟图上交易 S&P500 对我来说太可怕了。我会很快变得疲惫不堪的。我喜欢交易不同的市场以及不同的时间周期。

许多职业交易者需要专业化，对他们来说是对的。而对于我，那太无聊了。

许多交易者喜欢日内交易，他们只交易同一品种的某一个时间周期。但我认为，这样做就像是在自助餐厅只吃烤肉一样的难。而我不仅要吃烤肉，还要吃面包、沙拉、甜点，喝饮料。

职业交易者们都认为应该交易流动性特别好、波动率大的市场，特别是在做日内交易时。我完全同意这种说法。

很多日内交易者都认为，有足够流动性和波动率的市场是债券、S&P500 和大豆。

但我认为玉米市场的流动性也很强，可能比大豆还强。在玉米的 60 分钟线上做日内交易比大豆要容易得多。与外汇市场相比，玉米市场的优势在于可以更容易地把短线头寸发展成长线。还有研究表明玉米的趋势性强于大豆市场。

白糖市场在 30 分钟图和 60 分钟图上的趋势性非常好，流动性也很强。（译者注：作者对以上品种的结论特指美国市场。）

我所说的长线交易是指尽可能将头寸留在市场中而不受你所交易的时间周期限制。

剥头皮交易（炒单）是在某一价格区间内做短线交易，而长线交易没有这样的价格区间目标。相反，长线交易是要使头寸尽可能长地留在市场中跟随趋势，甚至从当前的较短时间周期过渡到较长的时间周期。

除了 S&P500 以外，我在交易其他市场时，如果有可能我都会把日内交易的头寸留仓过夜，使其发展进入一个相对较长的时间周期。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我听到很多日内交易者说，做日线交易会丢掉很多盈利。

我认为这种想法是完全错误的。这两种交易方式我都试过，我可以很诚实地告诉你，纯粹的日内交易者丢掉的盈利最多。我见过很多日内交易者在市场趋势非常好的时候丢掉了大量的盈利。在日线交易者获利丰厚的时候，日内交易者却在每天不停地出入市而遭受损失。

多年来我听到过很多关于交易的奇谈怪论。

比如，是谁说周线图应该由 5 根日 K 线组成？为什么不能是 3 根，从而获得和其他交易者完全不同的交易信号？

为什么日内交易者认为他们应该交易 5 分钟、15 分钟、30 分钟或 60 分钟图呢？为什么不能使用 7 分钟图看完全不同的信号呢？

我曾经使用过而且现在还在使用 9 分钟 K 线图。这样我能从与众不同的角度看市场。我也一直用 120 分钟 K 线图交易国债市场，因为我想与众不同，我的内心是个叛逆者。

我非常相信自己的感觉。当可可或原油市场有好的机会时，我也会入市交易，只是我会放大时间周期来交易，从而使市场的流动性和市场的波动相配合。

可可市场每日的成交量不大，我就交易周 K 线。周线的可可有足够的流动性，而波动性对于成交量小的市场不是问题。

我对市场的选择并不严格，但我对自律性和自我控制很严格。我绝不容忍自己在这方面有愚蠢的行为。

我认为很多交易者想要自律却没能做到的原因是他们错把严格选择市场当成自律了，其实这是不对的。

如果你想对交易严格，就一定要养成好的交易习惯并提高心理素质。下定决心不亏损，严格告诉自己要盈利。严格做交易记录使自己不仅是一个好的交易计划者，也是一个好的交易执行者。

我喜欢变化，因此我交易不同的市场和不同的时间周期。我从不挑剔，我想闻所有的花，而不是某一朵。我想尝试所有的市场，而不是某一个市场。

我根据自己对市场的认识进行交易，我只选最好的交易机会。我按自己的交易策略来设置止损。我坚持做一个快乐的交易者。如果交易像做枯燥的工作一样，那我就绝不交易了。

## 结　　论

在本章最后我想说——所有的交易者都有盈利的可能。日内交易者只要自己喜欢可以只做日内交易。日线交易者也可以根据自己的喜好只做日线交易。

或者也可以像我一样两者都做，但是采用不同的方法。我们每个人的做法不可能都一样。我们交易不同的市场，取得不同的成绩——永远都是这样的。

有人认为，如果我把自己的交易秘诀教给别人，大家都用同样的方法交易，这种方法就不再有效了。这样的想法其实是非常幼稚的。你的交易过程永远也不可能与我的一模一样，连做这样的尝试都是愚蠢的。我们每个人都是独一无二的，我不可能是你，你也不可能是我。

最聪明的做法是把在本书中找到的答案融合到你自己的交易方法中。在交易中你一定要做你自己。你有自己的交易准则和喜好。你的交易一定要对你自己有意义，否则你不会有必

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

胜的信心和勇气。

这本书讲的是洛氏霍克交易法的发展历程，在交易中我会随着市场的发展做各种小的调整以使洛氏霍克交易法变得更加有效。

有人问我“你推荐哪种交易方法？”或者“你在交易中使用哪种方法？”我的回答是：“我会随自己的心情而定。”记住，你的方法不一定要比别人的好，但一定要适合你自己。

我说过我喜欢变化，但是当我选定了一种交易方法，有时侯我会坚持使用长达一年之久。

在本书的洛氏霍克“本色交易”一章中，你会了解我个人在使用洛氏霍克交易法时的一些偏好。但这并不是说其他的方法不好，所有的方法都是有效的，它们都来自于我自己以及我的学生们的真实交易经验。

在我的交易生涯中，我避免将任何技术指标作为交易决策的直接依据，因为我完全不需要这样做。我在自己的书里讲到这些指标是因为我知道其他交易者在使用它们，并且他们因此而有共同的市场行为。

我很清楚这些指标的使用方法，因为我会间接地使用它们。我研究过这些指标，并且非常了解其他人怎样使用它们。我用这些指标来打败那些使用它们的交易者。有些职业交易者也采用同样的方法。当我发现某种指标很受欢迎时，我会调整自己的交易方法以使自己从这种指标的使用者那里获利。在交易中随大流的交易者是很危险的。

当市场变化时，我会尝试变换方法。洛氏霍克交易法只适用于有趋势的市场。市场曾经有好几年没有任何趋势，那时我不得不放弃洛氏霍克交易法而使用其他的方法，洛氏霍克交易法毕竟不是交易市场的圣杯。

对于那些纯粹的日内交易者，比如你只交易 S&P500，市场可能会有很多天没有任何趋势。这时你必须使用其他方法或等待 S&P500 走出趋势。

我的一些学生交易 S&P500 时会耐心等待 5 分钟图上形成洛氏霍克结构，然后再结合过滤方法来入市。有时他们要等两周时间才有一次交易机会，但他们使用这种方法获得了大量盈利。

第一章篇幅有些长，因为我认为有必要告诉大家一些我的基本思路。现在我要开始进入正题了。

这一部分我要讲洛氏霍克交易法的来历。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二章　从头讲起

1959 年我大学毕业并结束了实习之后，才真正开始学习交易并以此为生。

我在海军服役时养成了严格的纪律性。在我长辈的言传身教下，我开始了交易生涯。那时我掌握的交易知识极其有限，包括知道如何确认趋势，知道高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构是如何形成的，知道如何确定整理结构；同时我还知道管理者的五大功能以及如何使经纪人绝对服从并有效地执行我的指令。

## 高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构

我想我大概永远都不会停止讲解这个市场中最基础也是最本质的结构。我认为，高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构（图 2-1）是市场中几乎所有大趋势运行的最初始结构。为什么这么说呢？因为几乎每段趋势，无论是大趋势还是小一些的趋势，都可以从高位 1-2-3 结构或低位 1-2-3 结构开始。

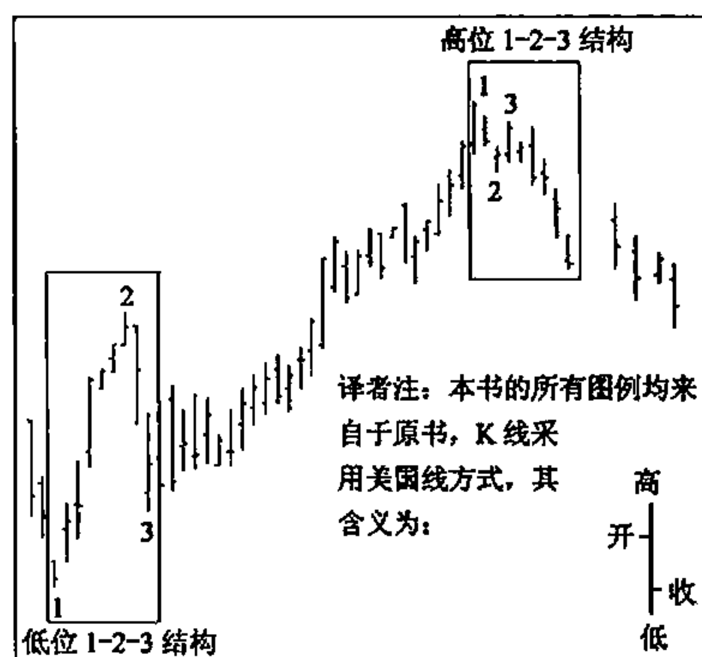



**图 2-1**　低位 1-2-3 结构是向上趋势的起点；高位 1-2-3 结构是向下趋势的起点

高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构不仅是一段趋势的开始，而且也确定了一段趋势。高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构出现在市场的主要高低点和中期高低点位置。

曾经有人说，交易是一门科学。而我认为硬要在交易的艺术中套入科学准则是再愚蠢不过的了。很抱歉我这么说。

任何科学原则都不适用于市场价格的运行和相互作用。关于这点我以前曾经讲过，在这里我还要重申。市场价格的运行不能用数学公式、几何图形、循环理论、统计公式或模型预

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

测来生搬硬套。价格运行是由市场中所有交易者的行为决定的。因此，市场是感性的，有时甚至是近乎疯狂的。市场中绝大多数盈利的交易者都是那些能够正确解读其他交易者行为并加以利用的人。

请注意，我说的是“绝大多数”。

市场的运行通常是由那些有能力操纵市场价格的人推动的，而他们的目的是获取利润。

特别是许多日内价格的运行，完全是人为操纵的。

是市场参与者对价格运行的感知以及对盈利的预期引发交易者的买卖行为从而引发价格持续地上下波动。

任何一根普通 K 线的开盘价、最高价、最低价、收盘价都揭示了市场参与者的情绪和行为对价格运行的驱动作用。在任何时间周期中，无论是从秒线、分钟线、小时线、日线、周线、月线还是年线中都可以看到这点。

正确解读市场是为了对市场运行作出正确的判断，进一步在 K 线图中找到好的价格点位。对 K 线运行关键点位的正确解读可以提高交易的成功率。

下面我将要讲什么是 1-2-3 结构以及 1-2-3 结构如何发展成为趋势。1-2-3 结构是利用市场动能的有效途径。市场动能的产生是由于市场参与者在感情驱使下的交易行为对不同市场的影响。请记住，市场参与者的情绪是通过他们对价格运行方向的判断表现出来的，是不能精确预测的。

1-2-3 结构如图 2-2 所示：

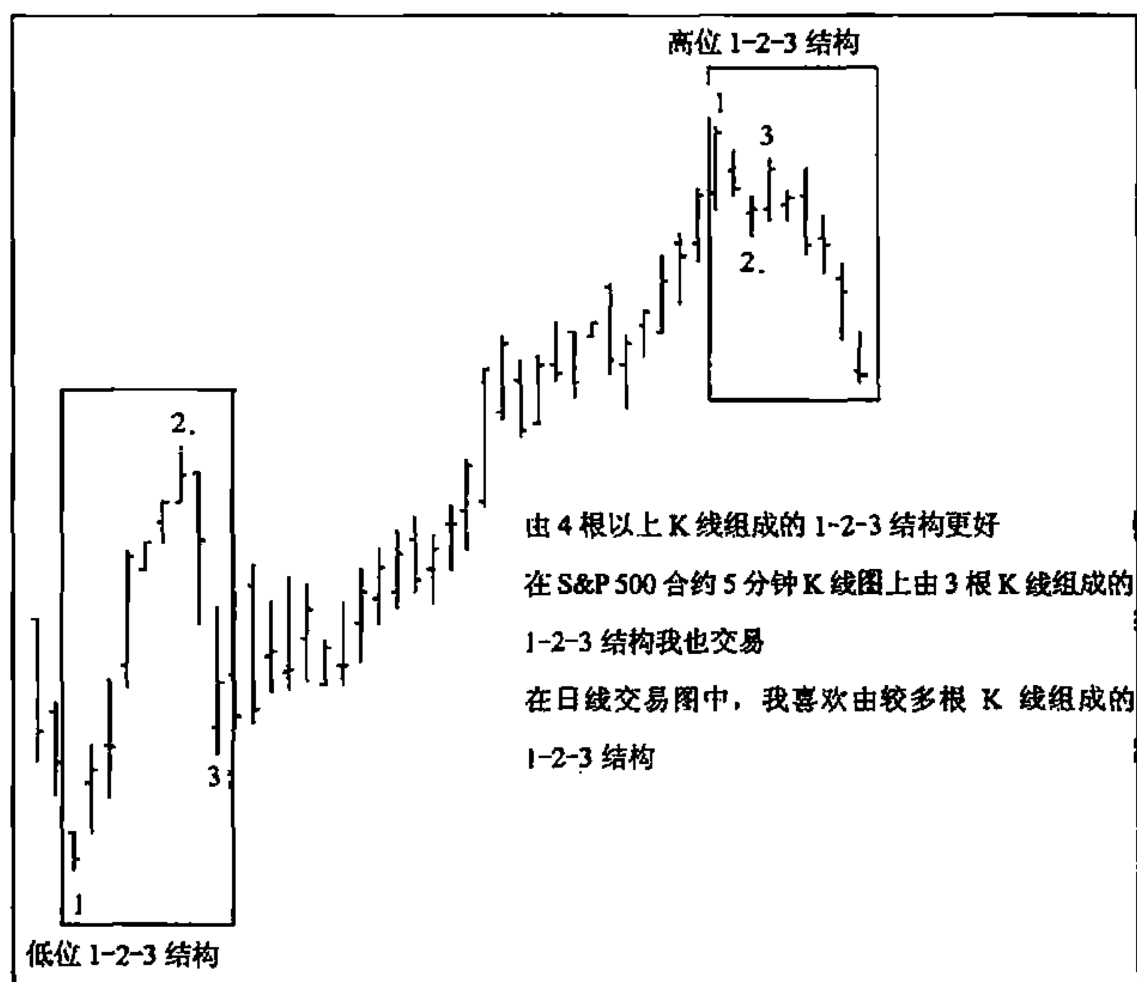



**图 2-2** 低位 1-2-3 结构形成于向下趋势结束后；高位 1-2-3 结构形成于向上趋势结束后

我们定义高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构的目的是为了在 2 点被突破时入市交易。图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2-2 所示的是一个非常简单的低位 1-2-3 结构和一个高位 1-2-3 结构。这两个结构很简单，但这些就已经足够了。现在我们要讲的是对结构形态的确认。

下面我们来详细讲解 1-2-3 结构。

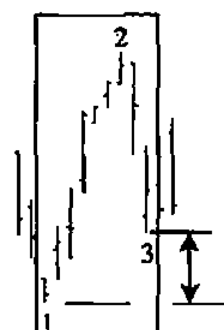



图 2-3 低位 1-2-3 结构的 3 点必须高于 1 点

## 低位 1-2-3 结构

低位 1-2-3 结构是在市场价格运行至一个主要低点或中期低点时形成的。当市场到达一个低点之后开始向上并形成一个上升臂时，图 2-3 中标示的 1 点即是这个低点。上升臂形成后价格出现回调，即向低点短暂运行。价格向低点短暂回调时市场形成了一个高点，我们标示为 2 点。如果价格回调至前低点或低于前低点，低位 1-2-3 结构无效，市场倾向于进入下跌趋势或整理结构。

如果价格回调未到前低点而重新开始向上运行，从而形成一个更高的低点，我们把这点标示为 3 点。

## 低位 1-2-3 结构的市场意义

既然低位 1-2-3 结构是在一个下跌趋势或整理结构结束时形成，我们很有必要深入探讨一下这种结构形成的市场原因。

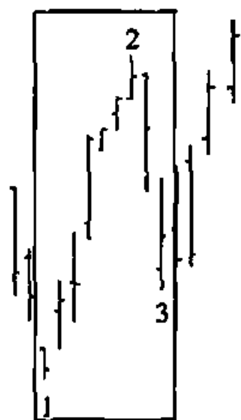



图 2-4 当市场中买卖双方力量发生转换，卖方力量减弱买方力量增强并开始占据优势时形成低位 1-2-3 结构

如图 2-4 所示，低位 1-2-3 结构在下跌趋势结束时形成，点 1 的形成过程如下：

首先，随着价格下跌到低位，市场中不再有交易者愿意卖出。从这点开始，市场从供给过多变成供给过少，价格从而开始向上运行。之前推动价格下跌的卖出交易者，发现价格开始上涨，就会买入平仓获利。他们为了平掉空单而买入的交易行为引发价格上涨。一直等待机会做多的交易者看到空方结束了表演，开始入市做多，从而使市场进一步向上运行，价格于是从 1 点运行至 2 点。

之后这些做多的交易者，特别是短线交易者，很快开始将部分或全部的多头头寸平仓获利，进行卖出操作。从而使市场再一次向下，于是价格开始从 2 点向 3 点运行。那些看空的交易者会认为之前的上升只是市场的短暂反弹，价格将会继续下跌趋势，他们开始入市做空。他们的卖出行为促使价格继续向下运行或者说使价格继续向下回调。

如果空方是正确的，价格会一直向下运行并突破 1 点，导致之前向上的趋势无效。如果空方是错误的，价格将不会进一步向下运行。新的做多者会进入市场推动价格重新从 3 点向 2 点运行。如果价格进一步突破了 2 点，可能会形成新的趋势。

我以上讲述的过程是极其重要的，需要大家认真理解。因为它与我们之前所讲的止损设

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

置和资金管理计划密切相关，我在后面还会讲到。

如果多空双方的较量使市场进入横向运行，2 点被突破后就不会形成任何趋势。这种横向运行可能是力量的积聚而使市场向上突破，也可能是力量的释放而使市场开始向下运行。这时只能静观其变。

如果市场进入横向运行，1-2-3 结构有可能在价格横向运行结构的内部形成。要注意的是，在横向结构的上沿可能形成高位 1-2-3 结构并向下突破；相反，低位 1-2-3 结构可能在横向结构的下沿形成并向上突破。如果横向运行确实是力量的积聚，价格会向上突破。供给量的萎缩使得供给短缺而使需求增加，一旦商品的供给在低价位被吞噬殆尽，价格会随需求量的增加而上涨。

通常一个低位 1-2-3 结构向上的突破显示多空较量的结束，并且表明多头获得了胜利。

## 高位 1-2-3 结构

高位 1-2-3 结构（图 2-5）是在与低位 1-2-3 结构完全相反的情形下形成的。当市场中不再有新的买入者加入时，价格开始稳定，不再上涨，进而开始下跌。多方预感到市场向上的运行暂时结束了，开始卖出平仓获利。

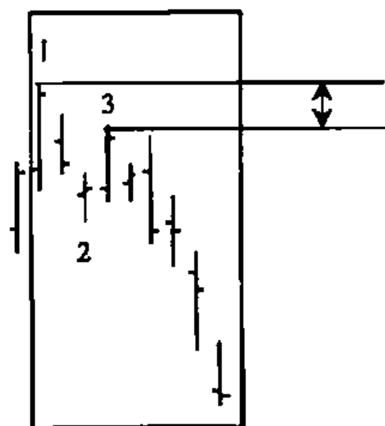



图 2-5　高位 1-2-3 结构的 3 点必须低于 1 点

多方的平仓行为是通过卖出所持有的头寸来实现的，使得价格进一步下跌，因而形成 1 点。市场向下的运行吸引了寻找机会做空的交易者，他们的入市使价格进一步下跌。价格从 1 点的高位向潜在的 2 点运行。很快，持有空头的交易者会将他们所持头寸的一部分或全部买入获利 平仓。

这样价格在形成了低点（潜在的 2 点）后重新向 1 点运行。看多的交易者们迫不及待地开始买入，他们认为之前的下跌只是上升趋势的回调，市场会出现新的高点。他们推动市场进一步上涨。如果价格一路向上突破了 1 点，这个高位 1-2-3 结构就不存在了，上升趋势依然继续，多方取得了胜利。

如果因为 1 点价位过高未能被突破，价格再次向下运行就形成了 3 点。多方将会平仓卖出，同时空方加入做空，因而可能推动价格向下突破 2 点。2 点被向下突破可能会形成下跌趋势。

价格是否会继续下跌，我们不知道。价格有可能进入横向运行，如果是这样，我们就又回到了前面所讲的横向市场可能的突破方式。

如何交易顶部和底部横向运行结构或“震荡区间”结构，不在本书所讲内容范围之内，如果你想知道，请看我的另一本书《交易实录》的第一章内容。

## 高位 1-2-3 结构的市场意义

高位 1-2-3 结构向下突破显示多空较量结束而空方获得胜利。市场中很多向下的趋势是在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

高位 1-2-3 结构之后形成的。在大多数市场中，高位 1-2-3 结构从高点到低点的区间更大，因为一般情况下，价格的下跌速度比上升要快。而外汇交易市场是一个例外，因为在外汇市场交易的是两种货币的比值，一种货币上涨时，另一种货币就会相应下跌。一种货币的急剧下跌是由另一种货币价格的急剧上涨来表现的。

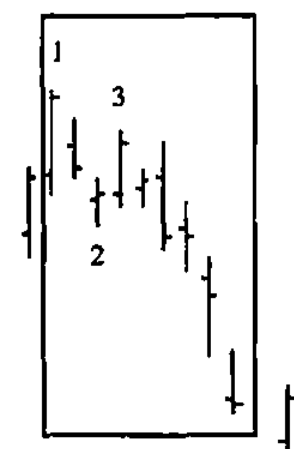



**图 2-6** 当市中买卖双方力量发生转换，买方力量减弱卖方力量增强并开始占据优势时形成高位 1-2-3 结构

在我刚开始交易的年代，1-2-3 结构的突破交易是非常好的交易方法。直到今天它依然有很高的交易成功率。特别对日线交易者来说是一个非常好的交易信号，因为在日线图中通常 2 点的突破力量足够我们抵补交易成本并获得盈利。

对于 1-2-3 结构的交易我只有一个附加规则：结构要清晰明确。在日线图中，我强调 1-2-3 结构至少要由 4 根 K 线组成，K 线越多越好，这样结构会更清楚。

在日内交易图中，1-2-3 结构至少要由 3 根 K 线组成，大家可以根据自己所交易的周期情况来决定。在 5 分钟图上，3 根 K 线组成的结构似乎也有效（比 5 分钟大的周期内是有效的）。

好了，这不是一本关于 1-2-3 结构的书，这本书是讲洛氏霍克结构的。正是 1-2-3 结构引出了洛氏霍克结构，我通过对 2 点继续研究，找到了这个更有效的交易结构。当 1-2-3 结构与洛氏霍克结构结合在一起时，我只交易洛氏霍克结构。

## 我发现了洛氏霍克结构（简称为 Rh 结构）

对洛氏霍克结构的发现就好像哥伦布发现美洲大陆一样。没被命名为“美洲大陆”之前它就早已经存在了，哥伦布只是给了它这个名字。

洛氏霍克结构也是如此，自从市场中出现了第一张 K 线图，它们就开始存在了。我是一个幸运者，有机会为它们命名。我在自己的书和课程中讲到了洛氏霍克结构，并称交易洛氏霍克结构的交易者为“霍克交易者”。

如同其他发明创造一样，我之所以发现了这个结构，是因为我一直在寻找。

哥伦布是为了寻找通往印度的捷径，而我是为了寻找趋势交易的方法。

依靠我所学的交易知识和所受的交易训练，我学会了如何确认和交易 1-2-3 结构的 2 点。

但是当我仔细看图并研究之后，发现 K 线图中还有很多其他的点位。奇怪的是，我发现没有任何人交易这些点位。所有的交易者都忽略了这些点位的交易，就好像它们是隐形的，没有人看见。

多么惊人的发现！多么宝贵的财富！就像是一块宝石，而所有人都对它视而不见、一脚踢开。

我不能百分之百确定地说从没有其他人使用这些点位来交易。事实上我认为很可能有其他交易者使用过它们，因为市场中有许多不为人知的交易者，我就曾是其中之一。但我没看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到任何人描写过这些点位。我就像是发现了珍宝的人。在我开始传授自己的交易知识，分享我的交易理念之前，我要先和大家一起分享我命名的洛氏霍克结构是如何被发现的。

## 洛氏霍克结构的发展

在本书中，我将向大家一步步地讲述我是如何开始使用洛氏霍克结构进行交易的，以及为什么可以这样交易它们、为什么我认为它们会继续有效。更重要的是，我相信无论有多少交易者使用这种方法，它们都不会失效。而且，如果有足够多的交易者使用洛氏霍克结构，这种结构可能会更加有效。

洛氏霍克交易法是我通过多年的市场交易经验总结和发展而来的。对我而言，洛氏霍克交易法让我对交易充满了热爱，通过每根 K 线的开盘价、最高价、最低价、收盘价来理解市场的运行和发展。

洛氏霍克交易法始终都在不断发展的过程中。我非常高兴地看到当我把这个方法教给我的学生时，他们创造出了许多令人惊奇的新的交易方法。

我的学生在学习过程中对洛氏霍克交易法所做的创新远远超过了我个人。对此我感到异常兴奋。

许多学生依靠洛氏霍克交易法已经或正在从市场中获得大量盈利，仅仅这一点就足够了。

我在交易时一般不使用任何技术指标，在本书的“本色交易”章节将会介绍我是如何交易的。本书中所讲的部分技术指标及其使用技巧来自我的学生，并且获得了他们的允许，他们同样也感受到了分享的快乐。

学会给予是令人惊奇的，因为你会以从未想到的方式获得回报，而回报通常远远多于你所付出的。这好像是一个无形的法则。

学会给予的交易者在市场中获得的最大回报是减少自私，而在交易中自私地“想得到一切”的心理是很多交易者失败的根源。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第三章　如何确认洛氏霍克结构

我将要讲的内容全部都是关于如何确认和交易洛氏霍克结构、反转洛氏霍克结构、双底的洛氏霍克结构和双顶的洛氏霍克结构。在继续讲这些内容之前，我需要让大家先来认识一下这些洛氏霍克结构以及它们之间的区别。通常它们是以最基本的 1-2-3 结构来引导的。之后，我还要讲一下如何使用在第二章中讲到的几种交易手段。也许你还记得它们，我再重复一遍：如何确认一个趋势、高位或低位 1-2-3 结构的组成，如何确认 CG 结构、管理者的五个功能，以及如何坚决而有效地给经纪人下命令。

一个洛氏霍克结构（简称为 Rh 结构）的形成有以下 4 种情况：

(1) 一个低位 1-2-3 结构被突破后第一根没有出现更高高点的 K 线使 Rh 结构形成(图 3-1)。

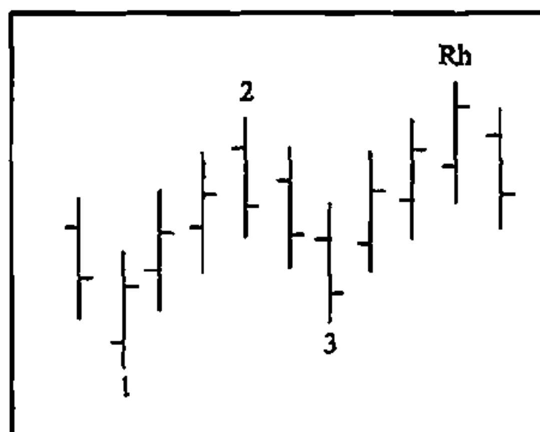



图 3-1　低位 1-2-3 结构的 2 点被突破后，第一根不创新高的 K 线使洛氏霍克结构形成

(2) 一个高位 1-2-3 结构被突破后第一根没有出现更低低点的 K 线使 Rh 结构形成(图 3-2)。

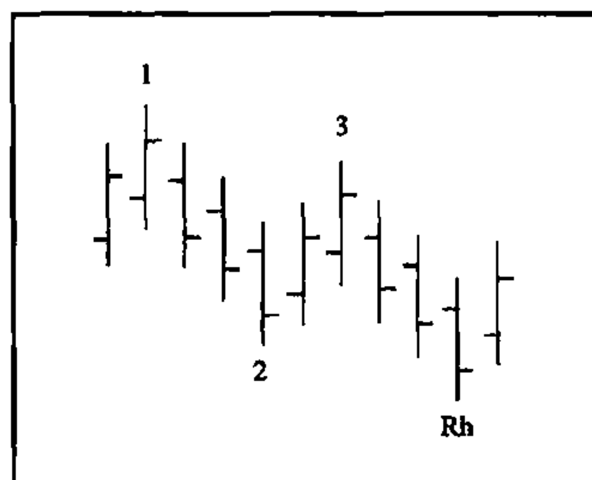



图 3-2　高位 1-2-3 结构的 2 点被突破后，第一根不创新低的 K 线使洛氏霍克结构形成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(3) 任何一个横向运行结构，包括停顿结构（简称为 LG 结构）、整理结构（简称为 CG 结构）、震荡结构（简称为 TR 结构）被向上突破后第一根没有出现更高高点的 K 线使 Rh 结构形成（图 3-3）。

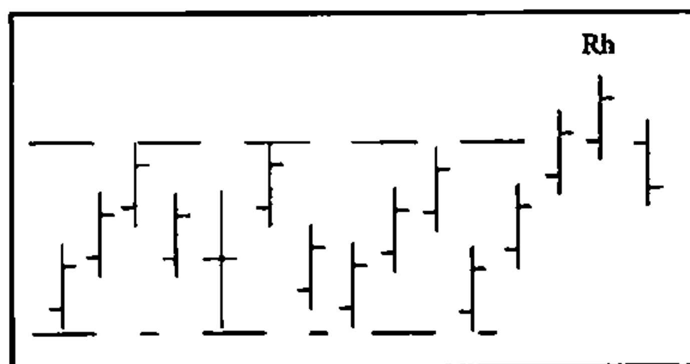



**图 3-3　横向运行结构被向上突破后，第一根不创新高的 K 线使洛氏霍克结构形成**

(4) 任何一个横向运行结构，包括停顿结构、整理结构、震荡结构被向下突破后第一根没有出现更低低点的 K 线使 Rh 结构形成（图 3-4）。

横向运行各种结构的定义请参考本书附录 A："市场行为法则"。

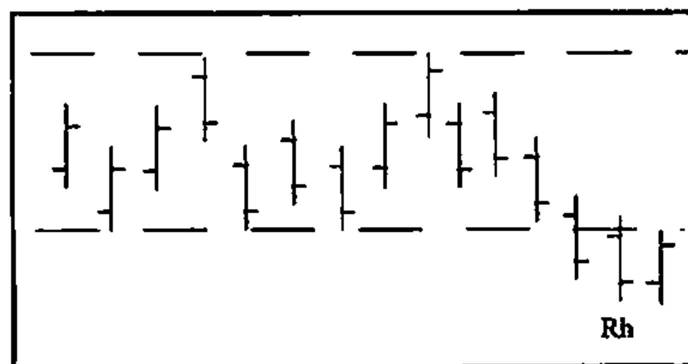



**图 3-4　横向运行结构被向下突破后，第一根不创新低的 K 线使洛氏霍克结构形成**

有一些洛氏霍克结构是在历史高/低点的 1-2-3 结构之后形成的。当然，在趋势市场中，许多洛氏霍克结构是在趋势中较小的高/低点之后形成的。但是，如果认为洛氏霍克结构都是在 1-2-3 结构之后形成是不对的，不是所有的洛氏霍克结构都在 1-2-3 结构之后形成。

我已经在前面讲过了 1-2-3 结构是在市场多空力量转换时形成的，而洛氏霍克结构在市场运行的各个阶段都有可能形成。另外，还有一种更难确认、也更难交易的洛氏霍克结构——反转洛氏霍克结构（简称为 RRh 结构）。图 3-5 所示的 2 点就是一个反转洛氏霍克结构。

图 3-6 是一个高位 1-2-3 结构，随后形成了一个洛氏霍克结构。

首先，当市场在一个较高的价位不再有多头愿意继续买入时，可以看到市场在这里形成了一个最高点，即 1 点。在这一点供给远远大于需求。

多头获利平仓拉动市场价格向下运行至 2 点。而正在寻找机会建仓的空头的加入也起到了推波助澜的作用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之后空头买入平仓而获利，而新的多头认为之前的下跌只是市场的回调而入市做多，因而又推动价格向上运行到 3 点。

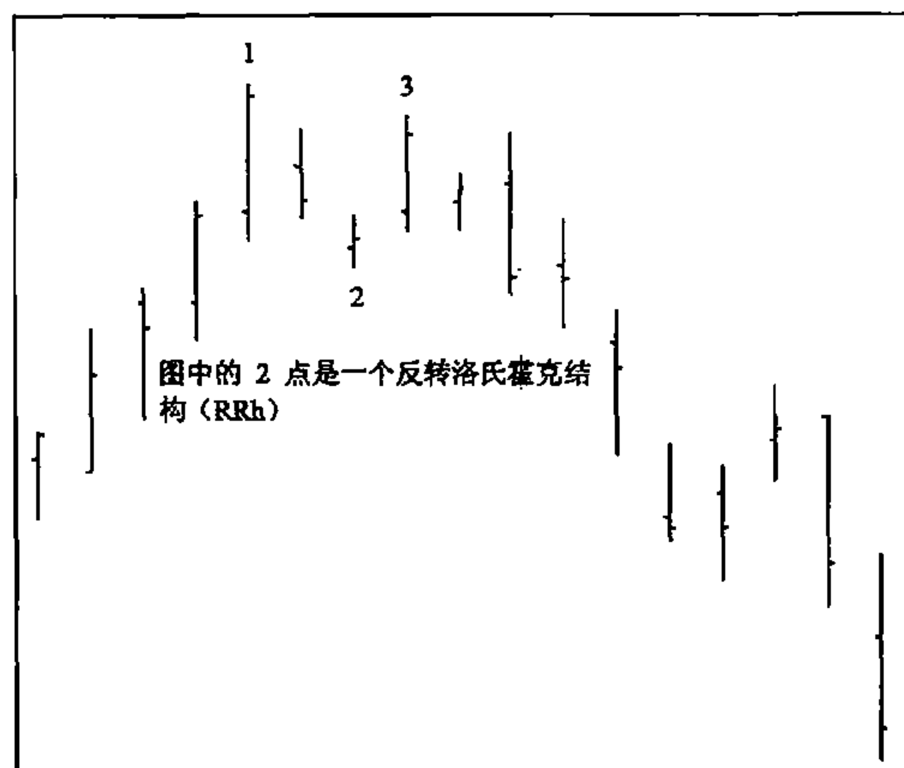



**图 3-5** 高位 1-2-3 结构的 2 点恰好是反转的洛氏霍克结构点

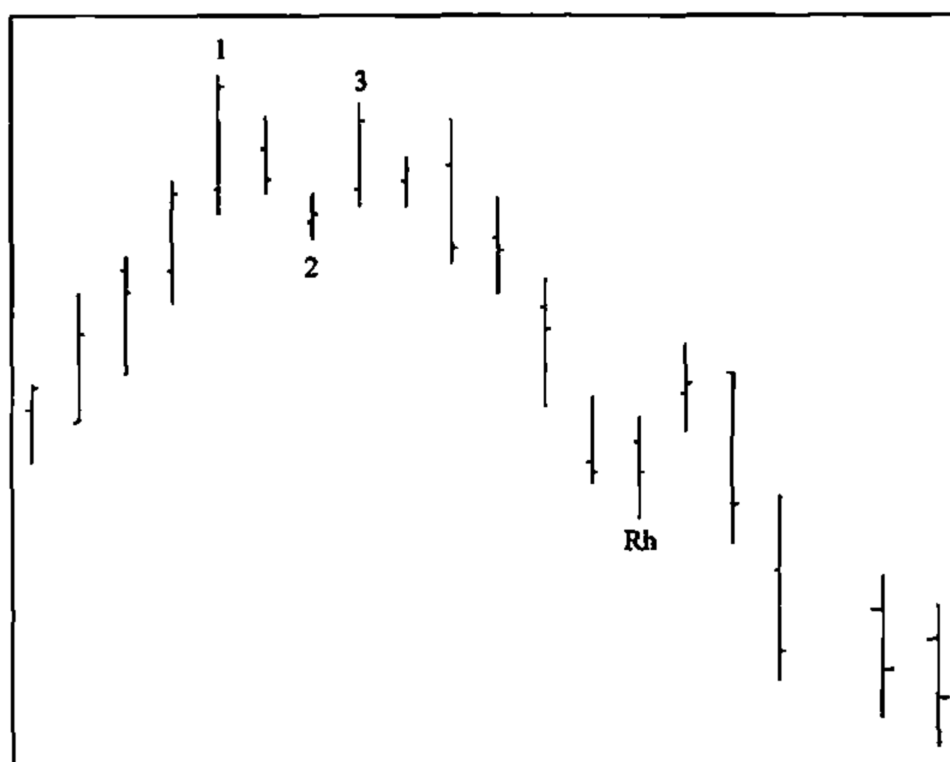



**图 3-6** 高位 1-2-3 结构的 2 点被突破后形成了一个洛氏霍克结构

市场运行到 3 点，已经没有更多的交易者愿意再买入，趋势向上运行的尝试失败了。价格反转向下并突破了 2 点，从而建立了一个新的下跌趋势。

市场向下运行了一段时间后，空头开始获利平仓，他们的买入行为使价格出现回升。此时，更多的买方认为向下的运行就要结束了，或者认为价格在这里有支撑，而进入市场做多。另一些技术分析交易者和等着做反弹的交易者认为“做多的时机出现”而开始入市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

回升使市场形成一个小的或中期的低点，我称其为洛氏霍克点。这个洛氏霍克结构是在向下的趋势中。洛氏霍克本身是反弹的一部分，正是这个反弹，使市场逆趋势运行，在图中形成一个重要的点位。反弹可以由一至三根K线组成。有时低点就形成在反弹K线上，这种情况较难分辨出来。其他的细微差别我在后面会讲到。现在我们要做的是理解洛氏霍克结构的定义和认清它的形态。因为洛氏霍克点的突破可以为我们带来巨大的盈利。

图3-6中高位1-2-3结构的2点被突破后建立了向下的趋势，随后形成一个洛氏霍克结构，之后下跌趋势延续。

下面我们看图3-7，一个以低位1-2-3结构开始的趋势。

图3-7所示的最低点1点是空方市场的结束。当价格在日内开始上涨时，空头开始获利平仓。空头的买入平仓行为使一些认为市场底部已形成的多头进入市场，从而推动价格上涨至2点。之后，一些多头开始卖出平仓以获取短期利润。另外一些交易者认为上涨只是空头市场的一个反弹，加入进来做空卖出。因此，使价格回落至3点。

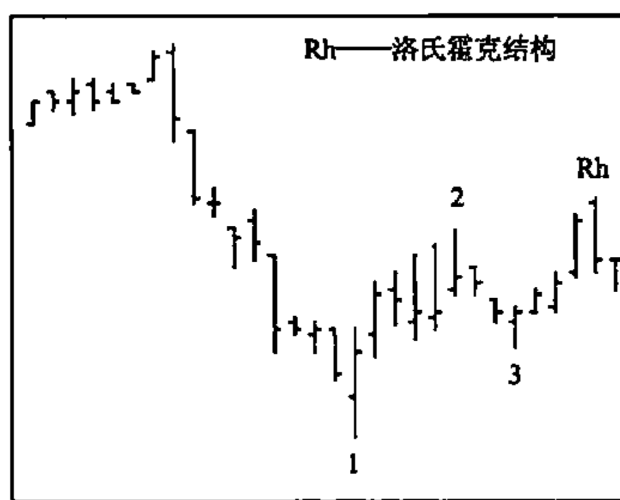



**图3-7 低位1-2-3结构的2点被突破后形成向上趋势中的洛氏霍克结构**

然而，在这个低点没有足够的供给保证卖出。价格未能下跌至1点，或者低于1点。相反，需求控制了市场，多头担心价格会涨得更高，开始迫不急待地买进。强劲的上升力量，使价格突破了2点，从而建立了一个新的上升趋势。

价格继续上涨，一些多头开始卖出平掉全部或部分头寸，同时另一些做空的交易者认为入市做空的时机到了，价格开始回落形成调整，或者也可以称为回调，价格因而开始向下运行，形成洛氏霍克结构。

但此时需求仍然大于供给，价格也没高到使多头怯步的程度。因此，市场继续向上，突破了图3-8中标记的第一个洛氏霍克（Rh）点。这一过程多次重复，直到最终形成一个有待确认的市场顶部。

洛氏霍克结构通常在低位1-2-3结构突破后形成。但有时可能的1点和可能的2点之间的距离很大，这样的1-2-3结构很难被确认。

在我交易生涯的最初期，我的交易规则是：如果我不能在图中确认1-2-3结构，我就不交易这些点位。我因此而错失了许多交易机会。

后来我发现唯一难以确认的是1点，而1点的确认并不是绝对必要的，而2点和3点总是很容易确认（图3-9）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 点在哪儿并不重要，重要的是要在趋势市场中形成这种结构。一定程度上，趋势越强越好，但并不总是如此。有些情况需要特别地小心，我们在后面章节中会讲到。

接下来，我要全面验证交易洛氏霍克结构的方法，同时制定一个交易管理计划，使这种方法能够最大限度地为我带来盈利。

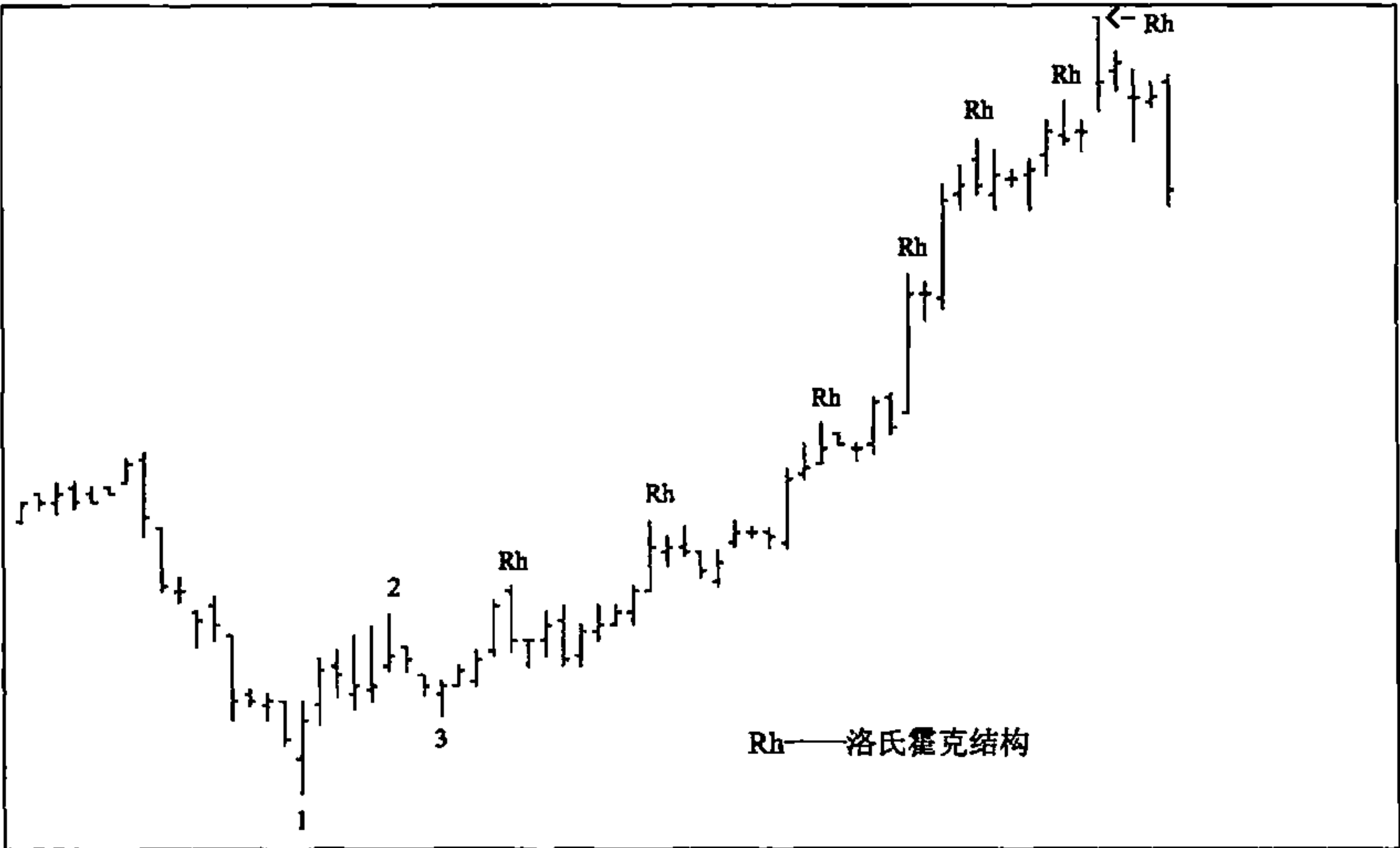



**图 3-8　市场在延续上升趋势的过程中不断形成新的洛氏霍克结构**

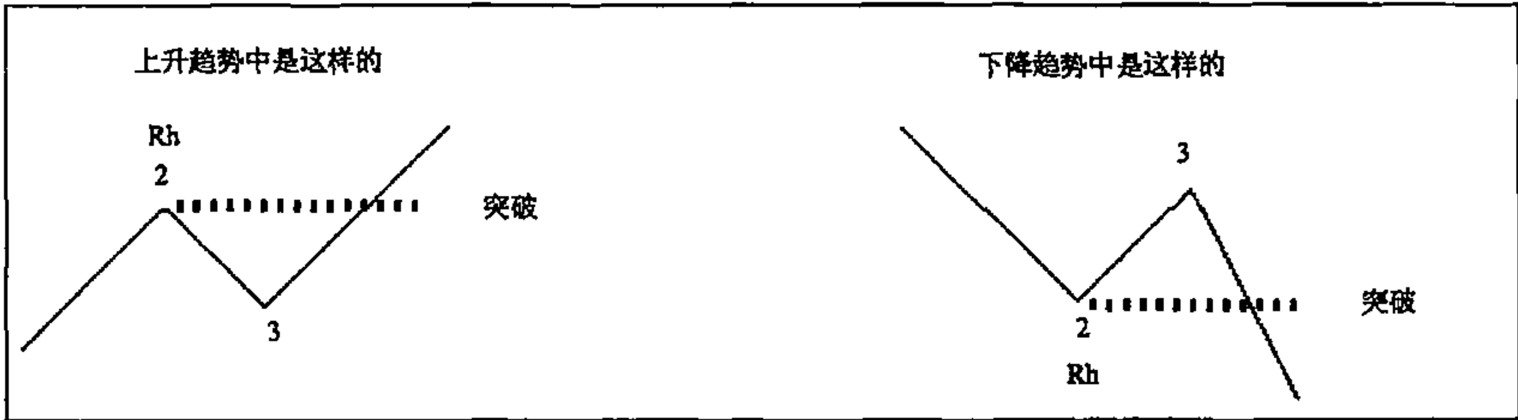



**图 3-9　有时 1 点很难确认，但 2 点和 3 点总是很容易确认的**

我之所以喜欢交易洛氏霍克结构，是因为它代表了市场的真相。突破即是市场的真相。一旦价格突破了洛氏霍克点，就是突破了。即使这个突破后来被证明是失败的，价格事实上还是被突破过，通常突破伴随着的强大动能使我至少有机会收回成本，而接下来的交易就是“免费”的了。

下面的问题看起来很简单，但我还是要问自己：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 洛氏霍克结构是如何形成的

很明显，这些点位与 1-2-3 结构中的 2 点不同，而且它们的形成与市场的供给和需求无关。

如果它们的形成与供给和需求无关，就只有两个原因可以导致洛氏霍克的产生：其中一个原因显而易见——获利平仓。当市场运行的距离令大多数交易者满意时，他们开始获利平仓引发市场向相反的方向运行。

另一个原因不太显而易见，至少那时我不知道。而如今我已经再清楚不过了，而且让我轻而易举地挣到了缺乏经验的初级交易者的钱。

在我的交易生涯中，直至我发现了洛氏霍克结构，我才真正意识到“技术指标交易者”这个称呼的含义。

我也学习了其他交易者使用的技术分析方法，包括头肩顶、头肩底、喇叭形、三角形、旗形、加速线等等。我还学会了如何使自己在交易中不受使用这些技术的交易者的影响。我还了解了很多关于场内交易者的交易行为以及如何避免受到他们的影响。通常我能知道哪些是场内大资金交易者人为制造的市场波动，这时我可以选择参与或者不参与。那些使用移动平均线交叉、随机指标、RSI 指标以及其他一些市场中常用的技术指标的交易者，对我来说没有任何影响。

除了移动均线平移指标之外，我学过的唯一一个技术指标是 C%。这是一个很老的指标，用来寻找市场中的超买、超卖区域。C%的意思是循环周期的百分比，后来改头换面为所谓的快速随机指标，事实上它与随机毫无关系。R%只是将快速随机指标反过来而已。

如果查一下随机在字典中的解释会很容易发现，随机一词用在这里是不当的。

我不反对市场是一个连续分布任意变量的无限过程这一事实。但随机指标并不反映真实的市场，它只不过是尝试用数学方法衡量市场中多空力量的对比，而把超买和超卖设定在一个固定范围的想法也是愚蠢的。当日收盘价格总是与前几日的收盘价位置相关联的。这就是为什么所谓的随机指标在趋势市场中会长时间停留在超买和超卖区域，而毫无参考价值。

我将在后面给大家介绍如何使用最原始的所谓随机指标来交易洛氏霍克结构，这是我的朋友瑞克·瑞德蒙特（Rick Redmond）告诉我的，但是其中一些细微的差别他都不知道。

虽然我一直都不赞同使用循环周期交易，但有足够的事实证明，如果用 C%和 Rh 交易一起使用是有效的。我的朋友向我证实了这点，但是我没有亲自交易过，大家可以自己试一下。

我们总结一下前面所讲的内容，关于洛氏霍克结构产生的原因：技术交易者使用技术指标进行交易，在部分程度上引起市场的回调而形成洛氏霍克结构。

更进一步说，正是这些震荡指标和其他指标的错误使用导致市场出现回调或反弹，从而形成了洛氏霍克结构。我们会在后面讲到这点。

当技术交易者认为市场处于超买或超卖状态时，会进入市场逆趋势交易，加强了由于获利平仓而出现的市场调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

近几年，随着菲波纳齐理论的出现（或者应该说是重新发现），这些交易者会在他们预先判定的“神奇的”菲波纳齐点盲目地买进或卖出。他们假设市场在这些点位会停止向一个方向的运行而转向另一个方向，从而使市场的回调变得更加明显。

最近出现的一些理论更令人不可思议：市场会随着月亮的变化而发生转向。我会告诉大家如何准确地避免这些理论对市场运行的干扰，从而获得巨大盈利。

## 洛氏霍克结构定义的延伸

当市场向某一方向运行的趋势出现了调整，无论调整的幅度多小都会形成一个洛氏霍克结构。当趋势向下时，价格不再出现更低的低点时，就形成了一个洛氏霍克结构；趋势向上时，价格不出现更高的高点时，就形成了一个洛氏霍克结构。

当趋势向下时，如果价格形成两个相同的低点，成为双重支撑点，就形成了一个洛氏霍克结构。当趋势向上时，如果价格形成两个相同的高点，成为双重压力点，就形成了一个洛氏霍克结构。

也就是说，双重低点（连续两个相同的低点）后面出现较高的低点或双重高点（连续两个相同的高点）后面出现较低的高点，也都形成洛氏霍克结构。

在我的《日内交易法》一书中讲到了如何用其他方法定义趋势进而确认洛氏霍克结构。实际上，我在那本书里讲到洛氏霍克结构总是出现在趋势市场中，还讲了多种定义趋势的方法。一旦趋势被定义了，随后出现的回调或反弹K线（上升趋势中不能创新高，下降趋势中不能创新低）使洛氏霍克结构形成。

我在这里讲的趋势定义方法与《日内交易法》一书中讲的毫不冲突。从定义上讲，洛氏霍克结构总是在趋势市场中形成。本书中所讲的1-2-3结构定义的趋势，与《日内交易法》一书中的“真实趋势”形态完全一样。无论怎样定义趋势，一旦趋势被定义，总是会形成洛氏霍克结构，从而进一步确认趋势。而随后的每一个洛氏霍克结构只是对趋势的再确认，直到趋势走到尽头。这一概念在我的另一本书《交易实录》中“趋势中的交易技巧”章节中有论述。

因此，至关重要的是，如何知道市场是在一个趋势中。

我必须要讲一个确定趋势的最基本的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第四章　如何确认趋势

我在前面讲过一个可以清楚识别趋势的方法，是我在交易初期使用的多个方法之一。这些方法使我可以设定一整套确定的规则来判断市场有趋势或是没有趋势。这些规则在我开始交易生涯之前就是有效的，时至今日，这些规则依然有效。现在我要把这些规则告诉你。这些规则有什么神奇的地方吗？当然没有。它们最大的价值在于使我对趋势的形成有了一个具体的认识。只要我遵循这个规则，就可以安全地确认趋势中的市场。

这些规则是否百分之百正确呢？当然不可能。我至今也没有找到任何完美的交易方法。这些规则在大部分时间是有效的，这对我来说就足够了。

## 确认趋势的规则

市场总是向某一方向运行的，或从低点到高点向上运行，或从高点到低点向下运行。当价格运行时，它就一定会有回调或反弹。回调或反弹后的点使我能够连成一条趋势线。连成的线以初始的高点或低点为起始点，终点为反弹的高点或回调的低点。用图可以清楚地讲解这一概念（图 4-1）。

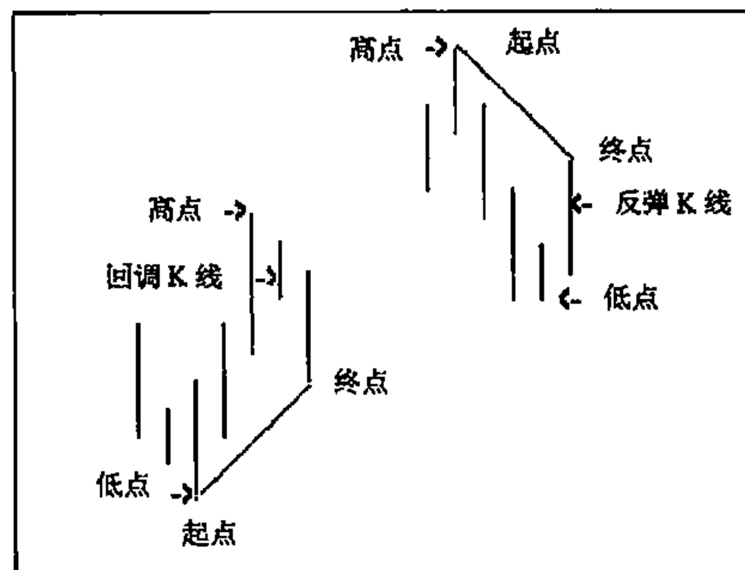



图 4-1　当价格运行时，就一定会有回调或反弹。
回调或反弹后的点使我们能够连成一条趋势线

如图 4-2 所示，当价格突破连线方向上回调之前的一根 K 线的最高价或反弹之前的一根 K 线的最低价时，我就假设一个趋势开始了。这个规则虽然不是一个完美的确认趋势的方法，但它是我交易洛氏霍克结构时唯一使用的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

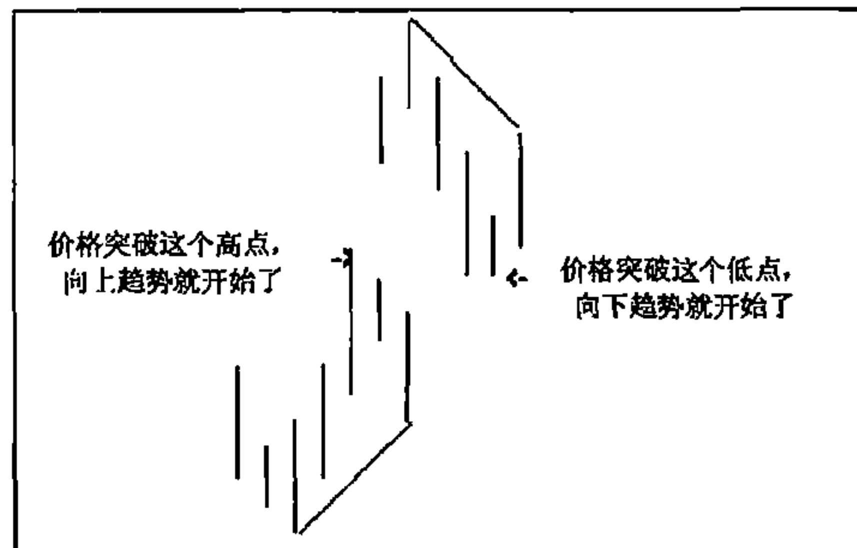



图 4-2　在趋势线向上的市场中，当价格突破前高点时就确认了一个向上的趋势；在趋势线向下的市场中，当价格突破前低点时就确认了一个向下的趋势

我多年的交易经验证明，这个方法可以完全有效地确定趋势。

如果你准备用这种方法进行交易，请注意，你还需要具备其他一些交易知识，包括如何进行资金管理和交易过滤。而现在，我只是想让你先领会这个概念，并记住这个术语，它是我最常用的一个方法。

我用这一规则确认趋势开始之后，就会寻找洛氏霍克结构进行交易。只有在趋势中的洛氏霍克结构才有意义。

## 一个重要的概念

洛氏霍克结构只形成于趋势市场中。虽然 K 线图中有很多突出的点位，但它们不都是洛氏霍克结构，理解这一点是交易洛氏霍克结构的基础。在趋势市中形成的洛氏霍克结构才是有效的。通常，它们会不止一次地被突破。

现在看一下洛氏霍克结构和市场中其他突出点位的区别。一定记住：趋势开始后才有洛氏霍克结构。

我特意选择下面这一系列图来讲解这一概念，因为其中有一些很难确定的地方。图中每一根形成突出点位的价格 K 线都用字母标注出来了。

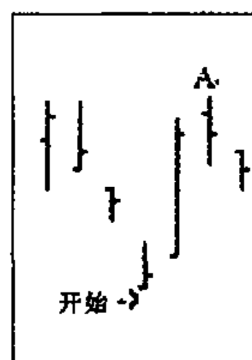



图 4-3　点 A 不是洛氏霍克结构

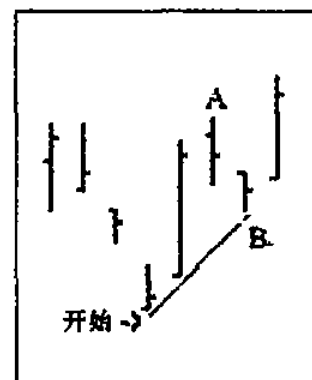



图 4-4　点 B 既不是洛氏霍克结构也不是反转洛氏霍克结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从高点或低点至回调或反弹 K 线的极值点做连线，每个突出点位都形成局部的高点或低点。

我们从 A 点所在 K 线之前的两根 K 线开始（图 4-3）。A 点是一个局部的突出点位，但它不是洛氏霍克点（结构），为什么呢？因为 A 点价格未被突破，就不会形成趋势。没有趋势就没有洛氏霍克结构。

如果在 B 点形成时（图 4-4），前面向上的趋势已经形成，则 B 点有可能成为一个反转洛氏霍克结构。因为前面也没有形成一个向下的趋势，所以 B 点也不可能是一个普通的洛氏霍克结构。换句话说，如果在 B 点之前市场已经形成一个向上的趋势，则 B 点就是一个反转洛氏霍克结构。如果 B 点之前市场已经形成一个向下的趋势，则 B 点就是一个洛氏霍克结构。因为没有任何趋势形成，所以 B 点两者都不是。

C 点是一个洛氏霍克结构（图 4-5）。为什么呢？因为在 C 点之前我们首先看到市场向上的运行，之后形成一根回调 K 线，而 C 点向上突破了 A 点。如果 C 点再被向上突破，我们就可以入市做多，最好使用奇克入市法提前入市，后面我们会讲奇克入市法。

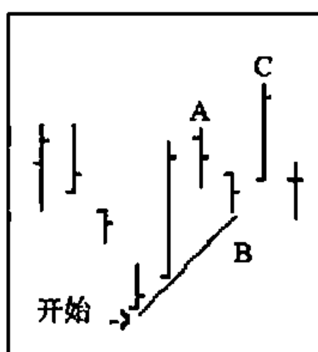



图 4-5　点 C 是洛氏霍克结构

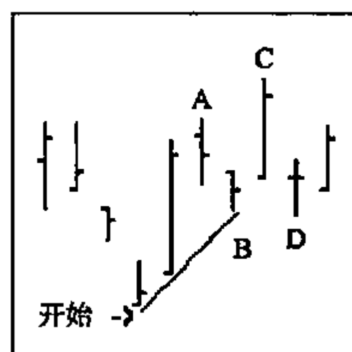



图 4-6　点 D 不是反转洛氏霍克结构

D 点不是反转洛氏霍克结构（图 4-6）。为什么？因为 D 点形成于横向运行市场中。因为 A 点所在 K 线至 D 点所在 K 线有 3 个收盘价和一个开盘价都在 A 点所在 K 线之前一根 K 线的运行范围内，从而形成了一个横向运行结构。D 点尤其重要，因为它和 B 点一起形成了双重支撑点，如果 D 点被突破，就需要特别关注。

E 点是洛氏霍克结构（图 4-7）。为什么呢？因为它在一个向下的趋势中形成，如果 E 点被突破，我们会入市做空。

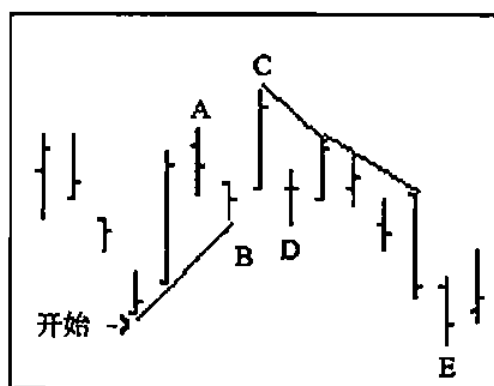



图 4-7　点 E 是洛氏霍克结构

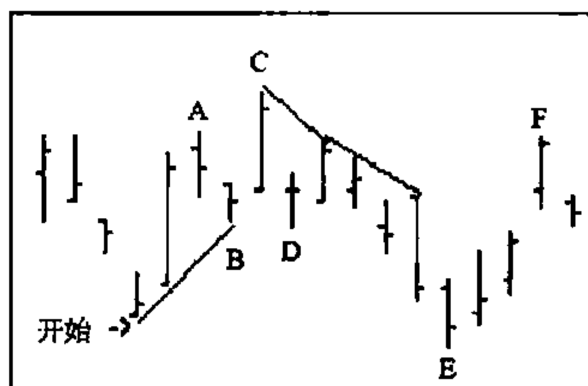



图 4-8　点 F 不是洛氏霍克结构

F 点不是洛氏霍克结构（图 4-8）。为什么呢？因为直到 F 点所在 K 线被反向突破，都没有形成向上的趋势。F 点与 A 点是一样的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

G 点不是洛氏霍克结构（图 4-9）。为什么呢？因为它不是在趋势中形成的，如果 G 点所在 K 线被向上突破，趋势就形成了。而这里的 G 点与 B 点是相同的，只与 A 点和 F 点相反。但是，G 点很重要。因为它和 E 点形成一条连线。

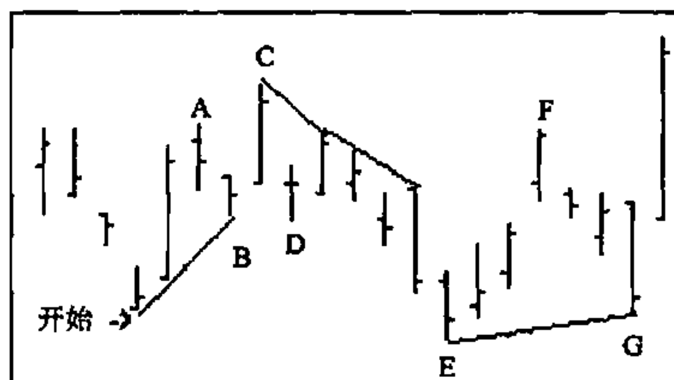



图 4-9　点 G 不是洛氏霍克结构

H 点是洛氏霍克结构（图 4-10）。为什么呢？因为它存在于一个确定的趋势中。

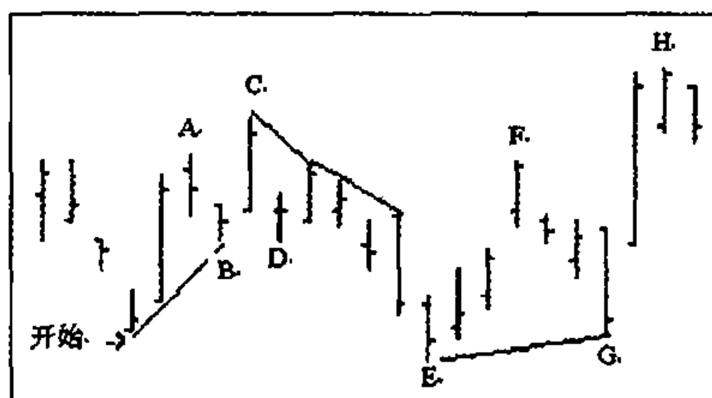



图 4-10　点 H 是洛氏霍克结构

如果 F 点被突破，按照定义趋势就被确认了。

注意，当价格向 H 点运行，C 点的洛氏霍克结构就被突破了。我们要在洛氏霍克结构被突破时或之前就进入市场。究竟怎样在突破之前就进入市场，我们会在后面的章节详细讲述。

点 I 是反转洛氏霍克结构（图 4-11）。为什么呢？因为它在一个向上的趋势中形成。当 H 之前的 K 线突破了点 F，趋势就形成了。如果价格向下突破点 I，我们就会入市做空。我们在 G 点和 I 点之间做一条连线。

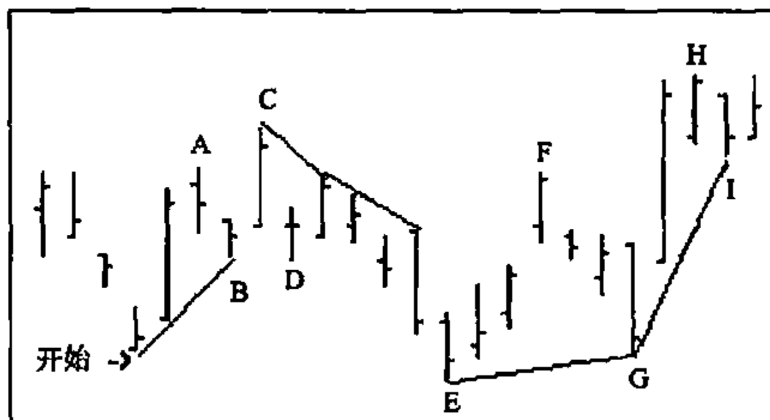



图 4-11　点 I 是反转洛氏霍克结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点 J 是洛氏霍克结构（图 4-12）。为什么呢？因为它在一个向上的趋势中形成。F 点被突破时，趋势就形成了。

K 点是反转洛氏霍克结构（图 4-13）。为什么呢？因为这里是一个向上的趋势。我们在 I 点和 K 点之间做一条连线。

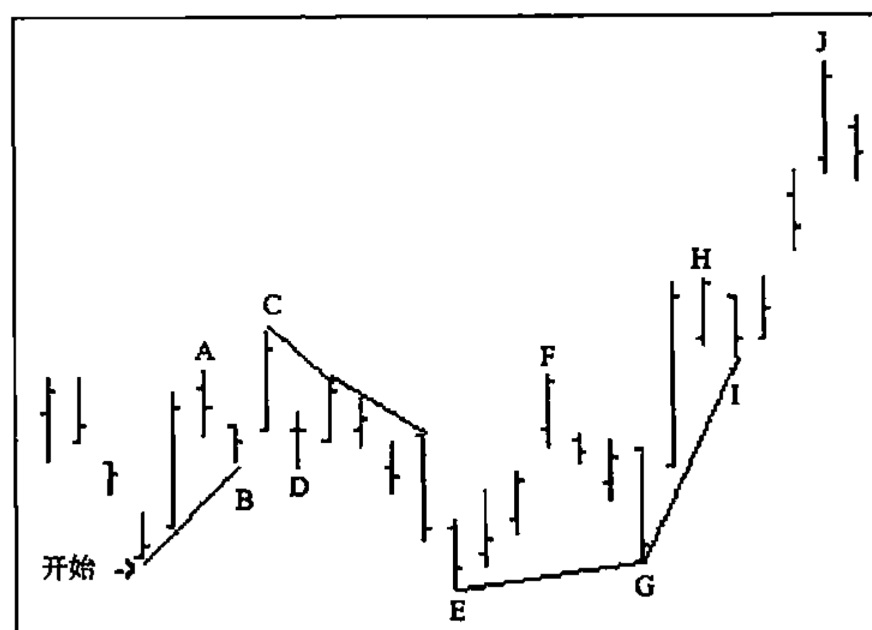



图 4-12 点 J 是洛氏霍克结构

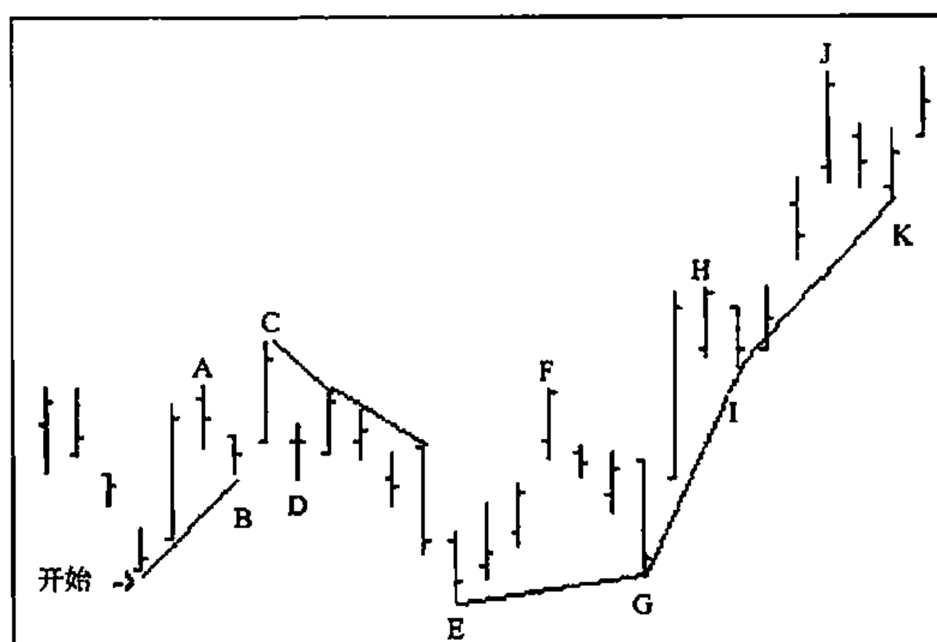



图 4-13 点 K 是反转洛氏霍克结构

点 L 形成一个潜在的洛氏霍克结构（图 4-14）。为什么呢？因为它在一个上升的趋势中。点 L 和点 J 形成了一个重要的双重压力点。在上升趋势中，如果这个双重压力点被向上突破，我们就会做多。双重压力形成的洛氏霍克结构和双重支撑形成的洛氏霍克结构都视同为一个洛氏霍克结构，这种结构的突破是很好的入市信号。

然而在这里由于 J 后的 4 根 K 线形成了横向运行结构的一部分，因此 L 点未能成为真正的洛氏霍克结构。

如果一根 K 线形成潜在的洛氏霍克结构之后，成为横向运行结构中的第四根 K 线，那它就不是洛氏霍克结构。因此，这里的 L 不是洛氏霍克结构，J 仍然是洛氏霍克结构。

点 M 不是洛氏霍克结构（图 4-15）。为什么呢？因为它不是在趋势中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

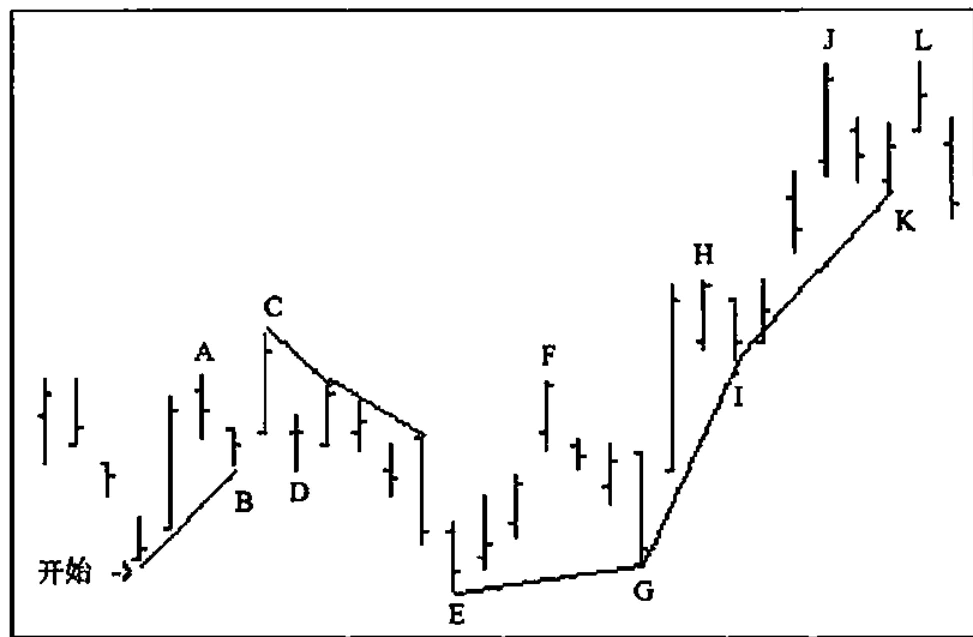



图 4-14　点 L 不是洛氏霍克结构

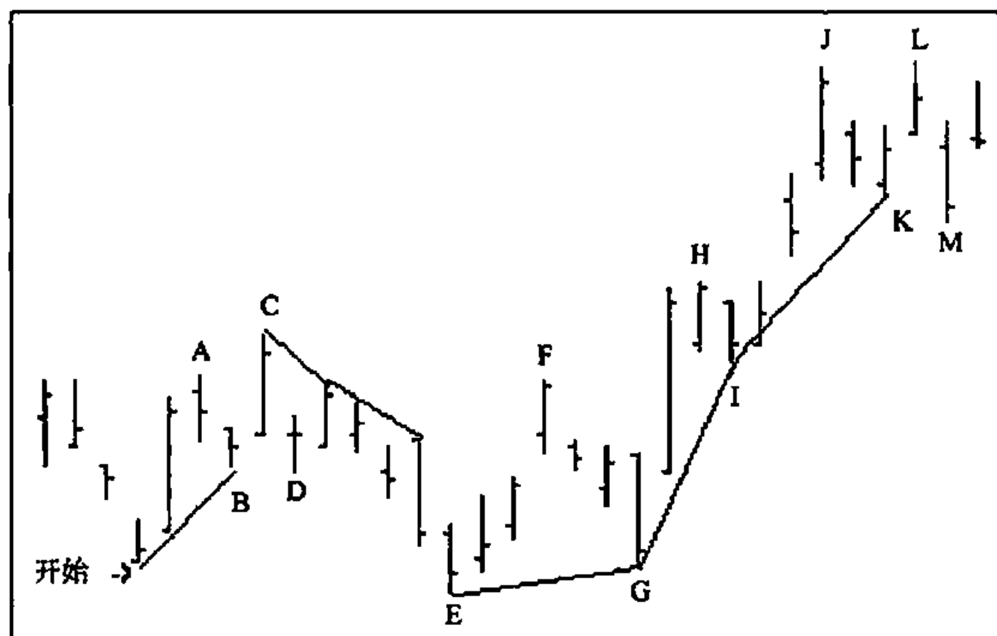



图 4-15　点 M 不是洛氏霍克结构

点 N 不是洛氏霍克结构（图 4-16）。为什么呢？因为它是一个横向运行结构的第六根 K 线。但是，点 N 很重要，因为从 L 点到 N 点可以做一条连线。

点 O 不是洛氏霍克结构（图 4-17）。为什么呢？因为它是横向运行结构的第七根 K 线。

点 P 不是洛氏霍克结构（图 4-18）。为什么呢？因为它是横向运行结构的第九根 K 线。但是，P 点很重要，因为从 N 点到 P 点之间可以做一条连线。

点 Q 是洛氏霍克结构（图 4-19）。为什么呢？因为它是在下降的趋势中。点 Q 所在 K 线突破了 O 点，从而确立了趋势。

R 点不是洛氏霍克结构（图 4-20）。为什么呢？因为它不是在一个趋势中。点 R 与点 A 是一样的。

点 S 突破了前一天的高点（图 4-21），形成了更高的高点。R 点至 S 点可以做一条连线。

点 T 是洛氏霍克结构。为什么呢？因为它在向下的趋势中形成。

在继续向下进行之前，我需要先讲解一下我是如何确认横向运行结构的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

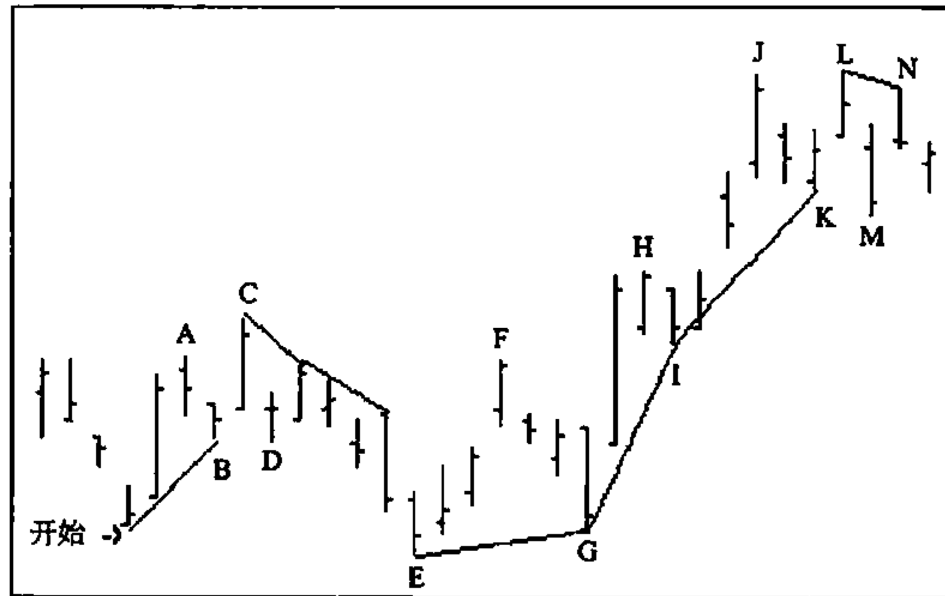



图 4-16 点 N 不是洛氏霍克结构

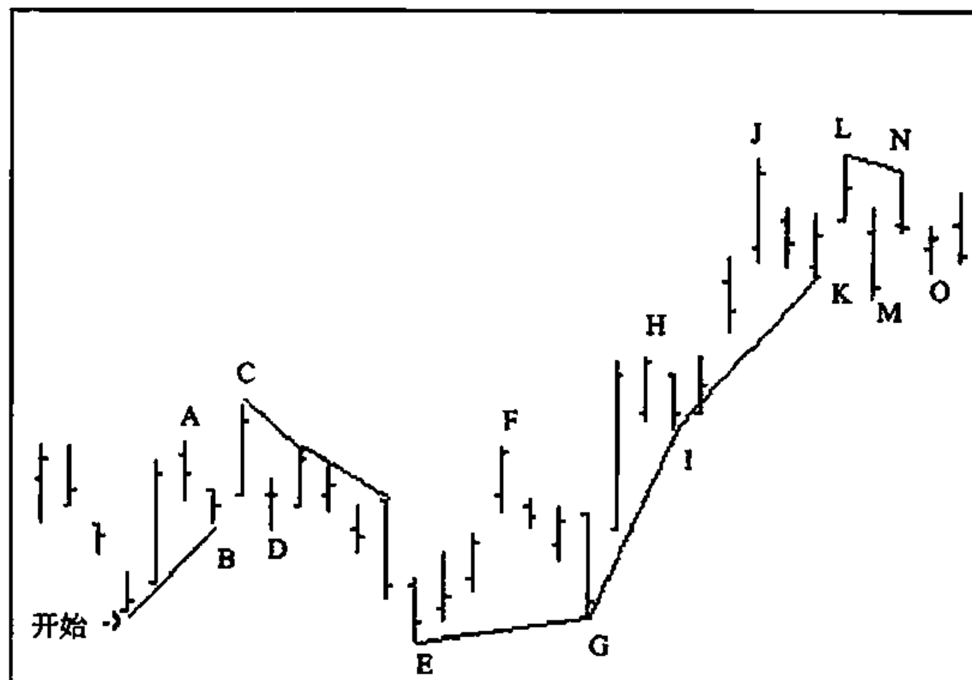



图 4-17 点 O 不是洛氏霍克结构

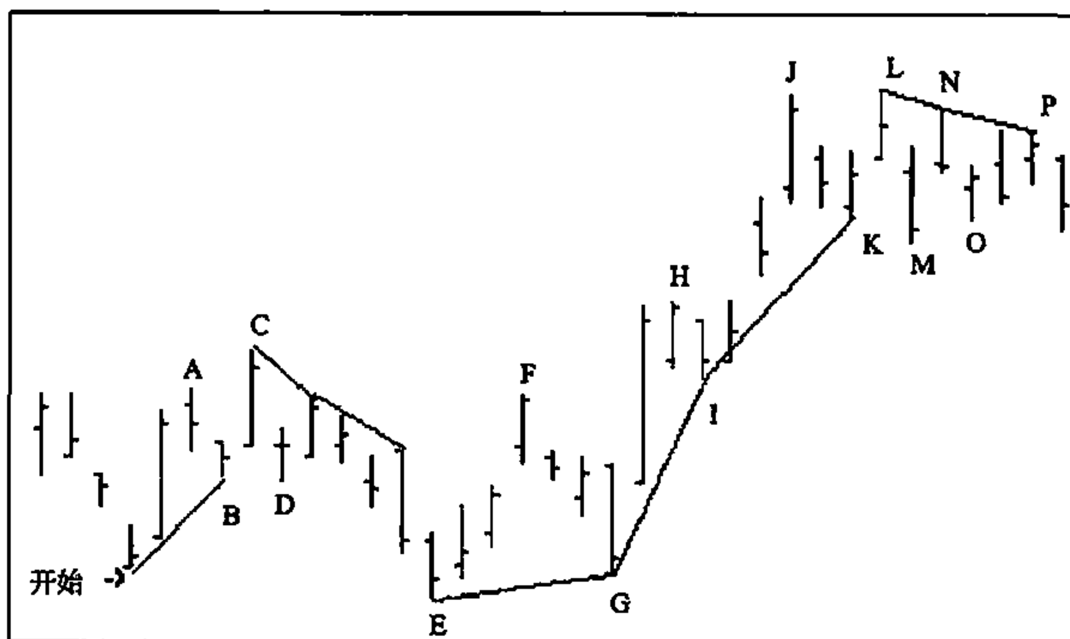



图 4-18 点 P 不是洛氏霍克结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

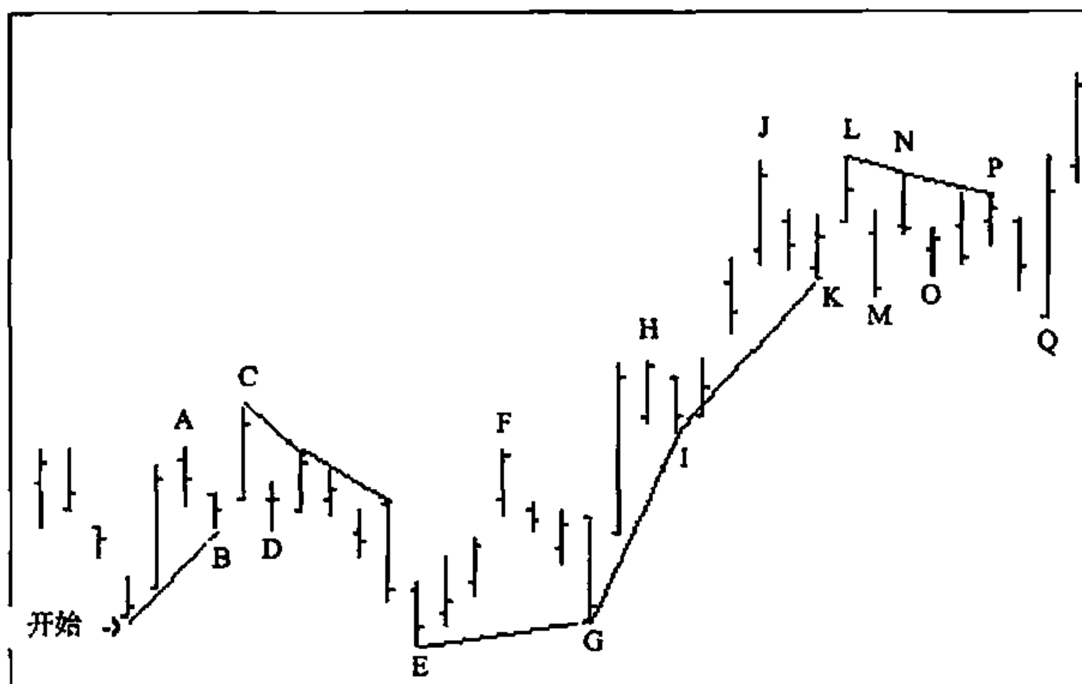



图 4-19　点 Q 是洛氏霍克结构

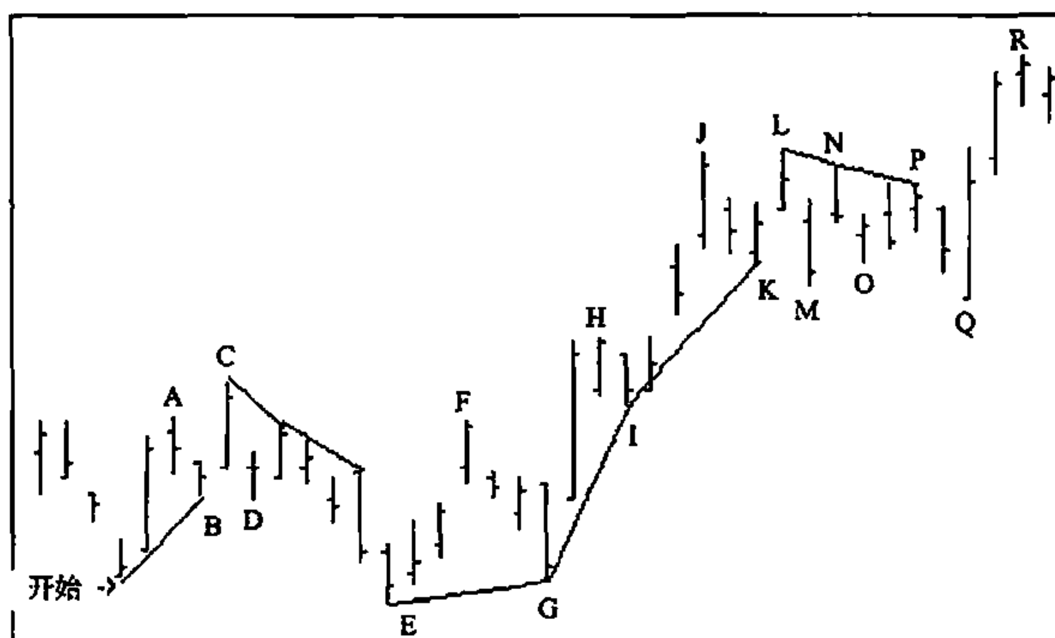



图 4-20　点 R 不是洛氏霍克结构

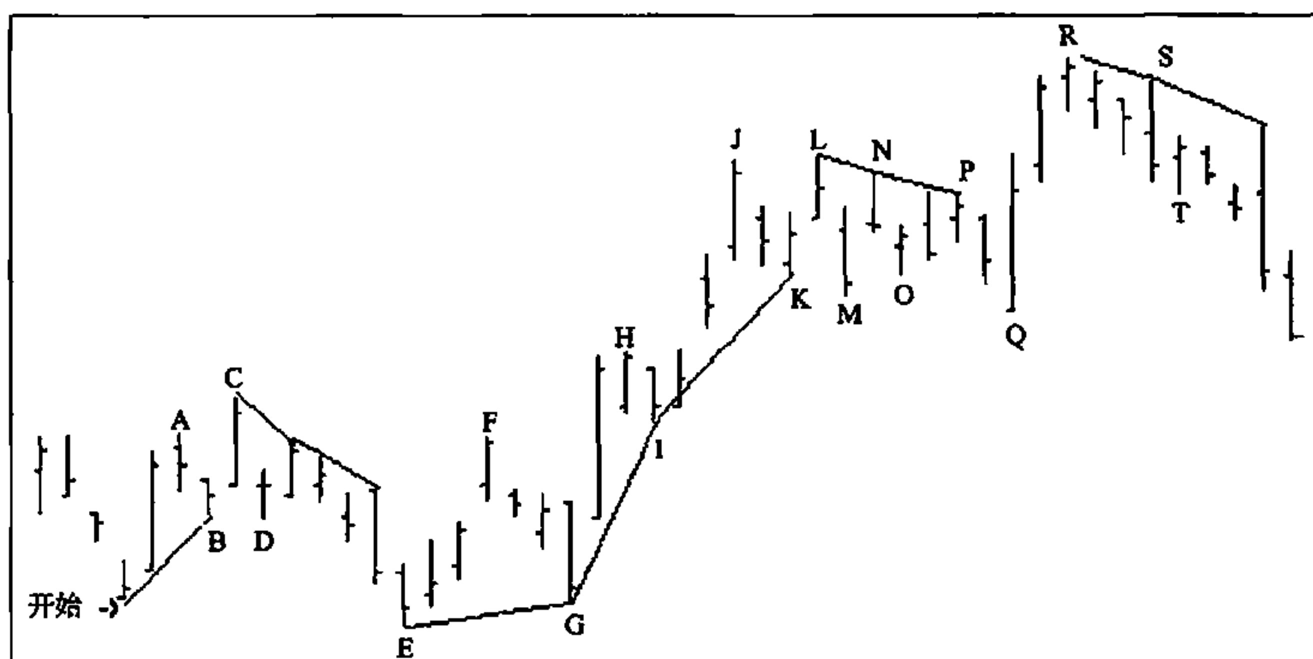



图 4-21　点 T 是洛氏霍克结构

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第五章　如何确认横向运行结构

在我交易生涯早期学到的交易知识之一就是：如何知道市场是否处于横向运行结构中。我把自己学到的每一个方法在这里给大家一一进行讲解。首先从我朋友尼奥·亚瑟·马克莱（Neal Arthur Muckler）教给我的这个方法开始讲起。

当任何一根 K 线后面紧跟的 4 根 K 线的收盘价，都在这一根 K 线的价格范围之内时，无论这 4 根 K 线的最高价和最低价落在什么位置，此时市场处于横向运行中。这一根 K 线可以被称为参考 K 线。

大家要仔细、认真地研究下面这张 K 线图（图 5-1）。

横向运行结构的区别是非常细微的。横向运行结构和趋势之间的区别有时只是某一根 K 线的开盘价或收盘价位置的不同。

我在这种方法中加入了一个自己的规则：任何 4 根连续 K 线的开盘价或收盘价或开盘价和收盘价在前面一根参考 K 线价格范围之内，确认为横向运行结构。如果只有开盘价在参考 K 线价格范围内，那么它一定是在回调或反弹之前形成的 K 线。

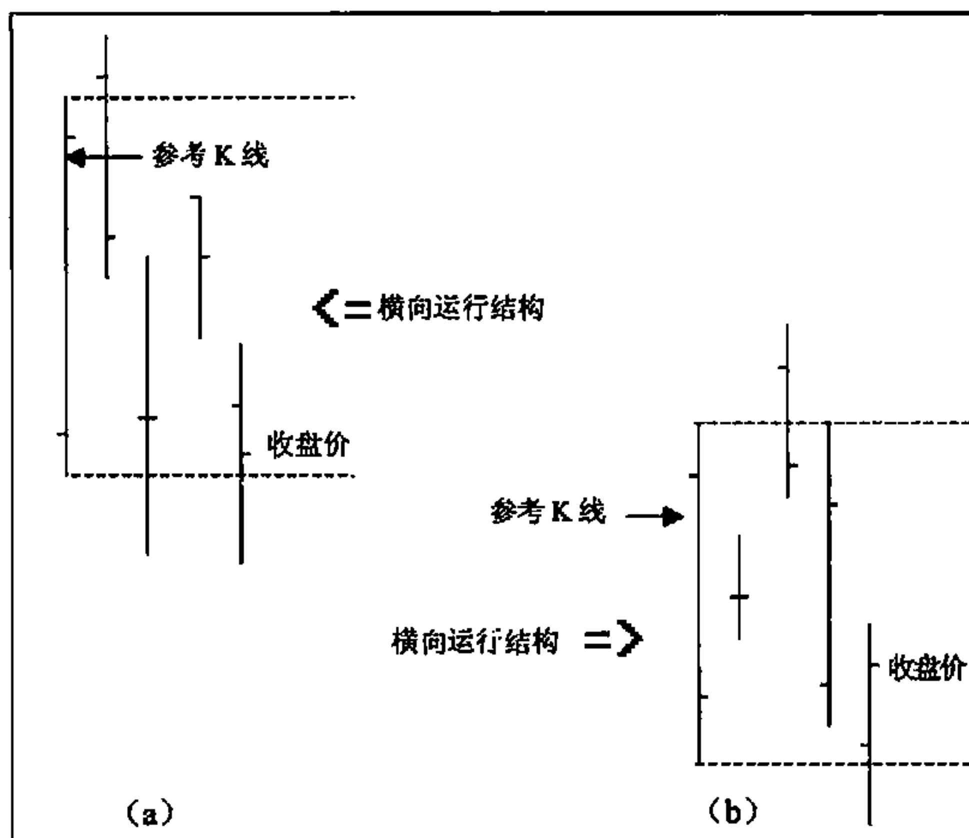



图 5-1　当任何一根 K 线后面紧跟的 4 根 K 线的收盘价，都在这一根 K 线的价格范围之内时，无论这 4 根 K 线的最高价和最低价落在什么位置，市场处于横向运行中

一定要有 4 根 K 线才能定义为横向运行结构。如果一根价格 K 线的开盘价和收盘价都在参考 K 线范围内，只算作一根 K 线，解释一下这个概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

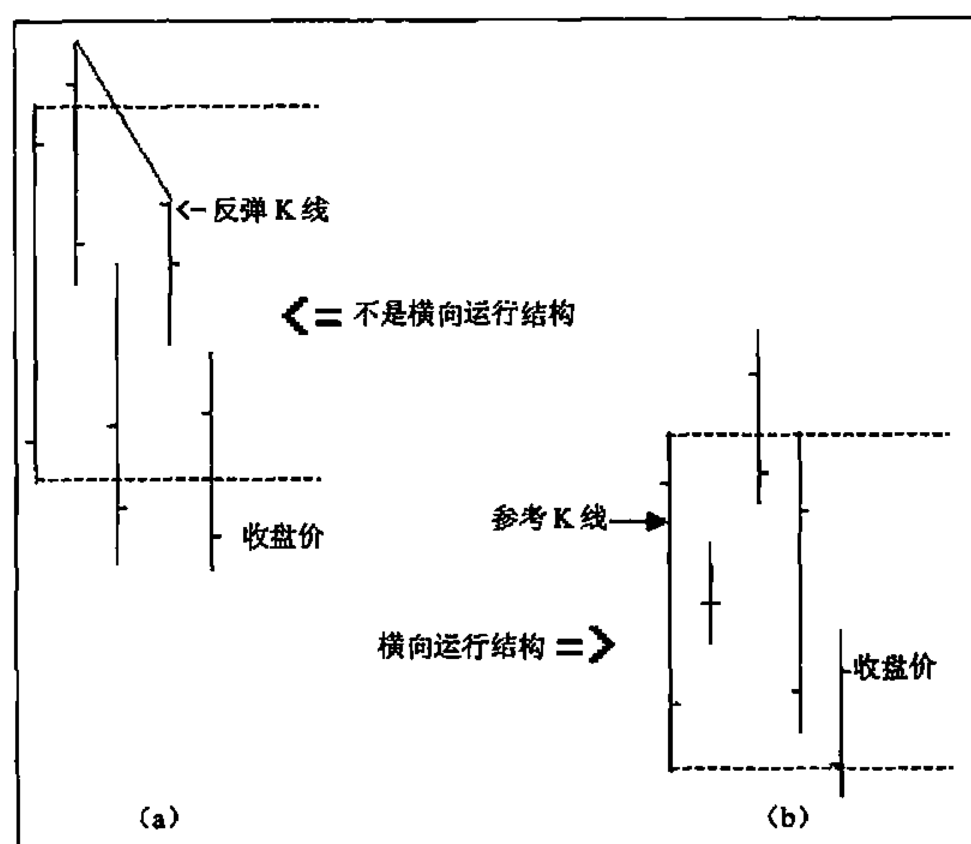



**图 5-2　如果在回调或反弹之后形成的 K 线只有开盘价在参考 K 线价格范围内，则市场不处于横向运行中**

图 5-2（a）中的例子因为在反弹 K 线之后的 K 线收盘价不在参考 K 线的价格范围内，所以不是横向运行结构。

图 5-2（b）中的例子是一个横向运行结构。因为没有形成回调或反弹，也未能连成趋势线。要记住，定义横向运行结构的 4 根 K 线必须是连续的，中间不能有不符合定义的 K 线。

我们用下面两张 K 线图（图 5-3（a）、（b））来帮助大家进一步理解这个定义。这是两个几乎一样的 K 线结构，仔细看其中的区别。

这两个结构之间的唯一不同就在于最后一根 K 线收盘价的位置。

因为形成了反弹，全部 4 根 K 线的收盘价必须都要在参考 K 线的价格区域之内，我们才能确定这是横向运行结构。

我们通过在图上再插入一根 K 线的方法来进一步理解如何确认横向运行结构（图 5-4）。

图 5-4（a）中的 K 线图中，插入的 K 线不形成洛氏霍克结构，为什么呢？因为最后一根 K 线虽然形成了较高的低点，但前面 4 根 K 线已经构成了一个横向运行结构。

图 5-4（b）中的 K 线图中，插入的 K 线形成了洛氏霍克结构，为什么呢？因为最后一根 K 线更高的低点形成时，市场是在下降趋势运行中。

现在我们来更进一步讲解这个概念。让我们再看上一章图 4-18 中 K 点到 M 点的 K 线组合。虽然 K 线 M 的收盘价格在 K 线 J 的价格区间之外，但是由于 K 线 L 在形成新高点之后，收盘价仍回到了 K 线 J 的价格区间之内，因此这是一个横向运行结构。其实，这里的横向运行结构也可以看作是由交替 K 线组成的，这是我们接下来要讲的概念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

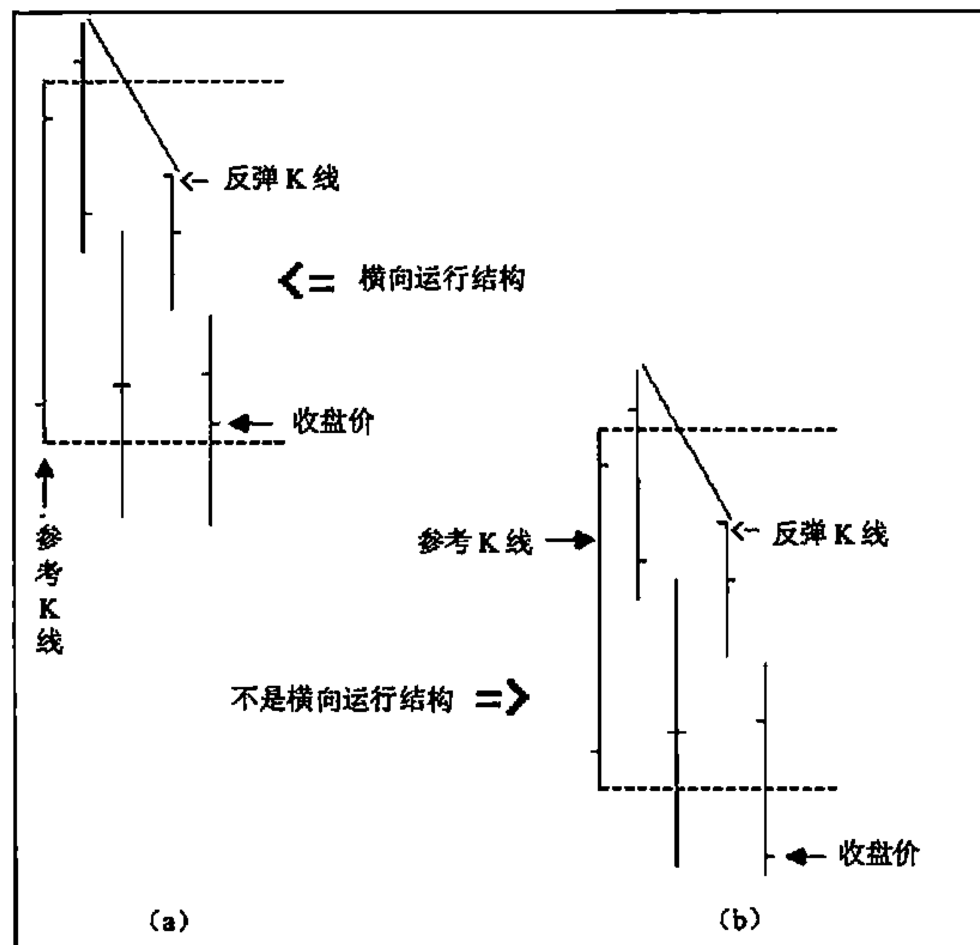



**图 5-3　在反弹 K 线之后 K 线的收盘价必须都在参考 K 线的价格区域之内，我们才能确定这是横向运行结构**

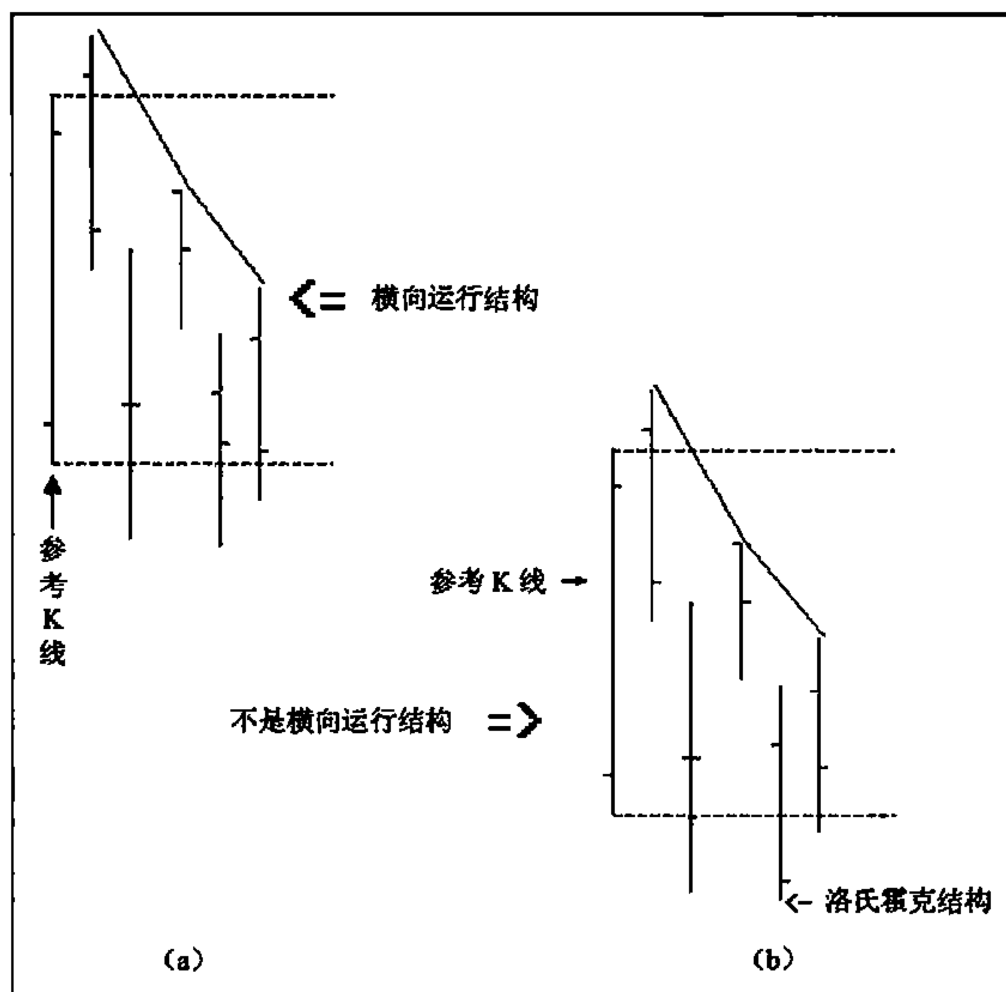



**图 5-4　横向运行结构不会形成洛氏霍克结构**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在，我们讲另一种确定横向运行结构的方法。

当市场未形成更高的高点和低点或更低的高点和低点，并且形成4根交替的K线时，其中可以包含内包K线或十字星K线，市场处于横向运行中。交替K线是一根低开高收K线与一根高开低收K线或者一根高开低收K线与一根低开高收K线的组合。内包K线如图5-5所示。

如果一根K线的开盘价格和收盘价格在同一价位或非常接近的价位，就形成十字星K线，其形态如图5-6所示。

图5-7也是一个横向运行结构。

这根十字星K线可以做为交错K线的参考K线。

交替出现收盘价格高—低、低—高的成对K线组合是横向运行结构。横向运行结构中的突出价位不是洛氏霍克结构。

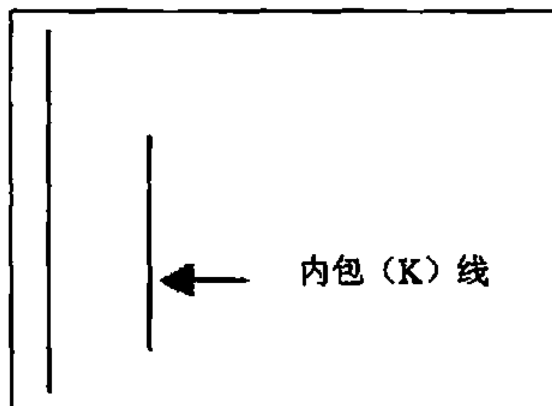



图5-5　高点和低点都在前一根K线区间内的K线称为内包（K）线

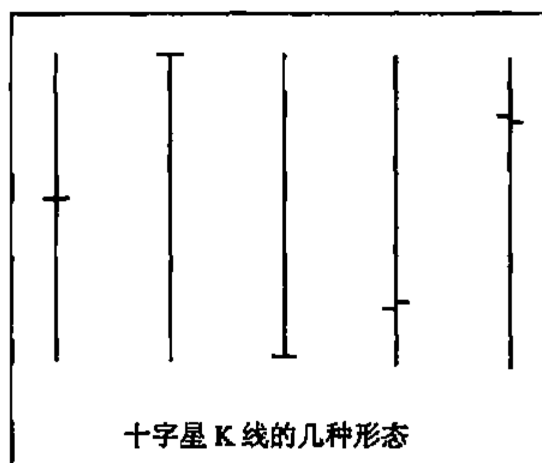



图5-6　根据开盘价和收盘价所处的位置可以将十字星K线分成五类

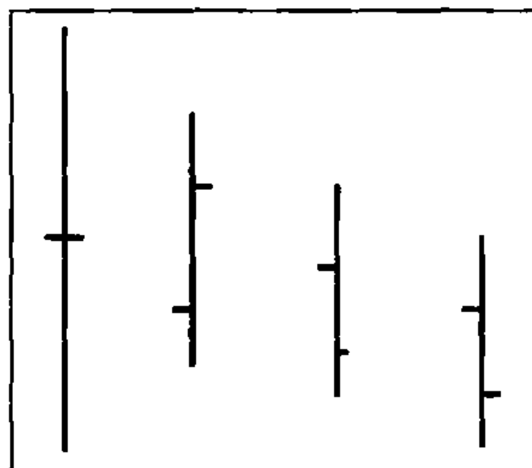


图5-7　辨别横向运行结构时，十字星K线既可以看成是阳线也可以看成是阴线

整理结构的第一根K线可以恰好是一个趋势的最后一根K线，一个整理结构看起来可以和图5-8、图5-9中的任何一种K线组合相似，只要它是由4根K线或更多根K线组成。

注意：十字星K线可以作为通用K线使用。十字星K线和一根或多根非十字星K线组合在一起形成整理结构。如果有3根非十字星K线，它们中的一根K线必须是和另外两根K线形成高低交错形态。

整理结构通常以十字星K线开始或以十字星K线结束。整理结构通常也会以大阴（阳）线或跳空K线开始或结束。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

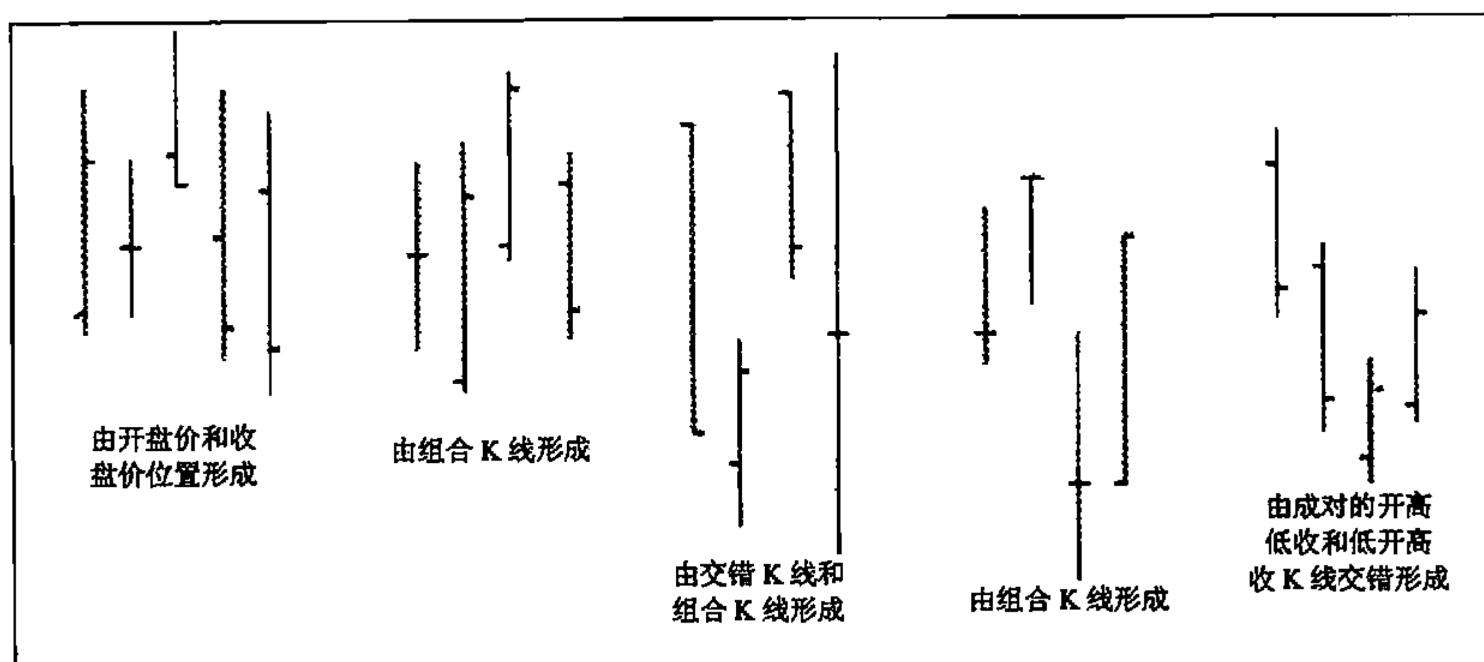



图 5-8　整理结构的 K 线组合形态（一）

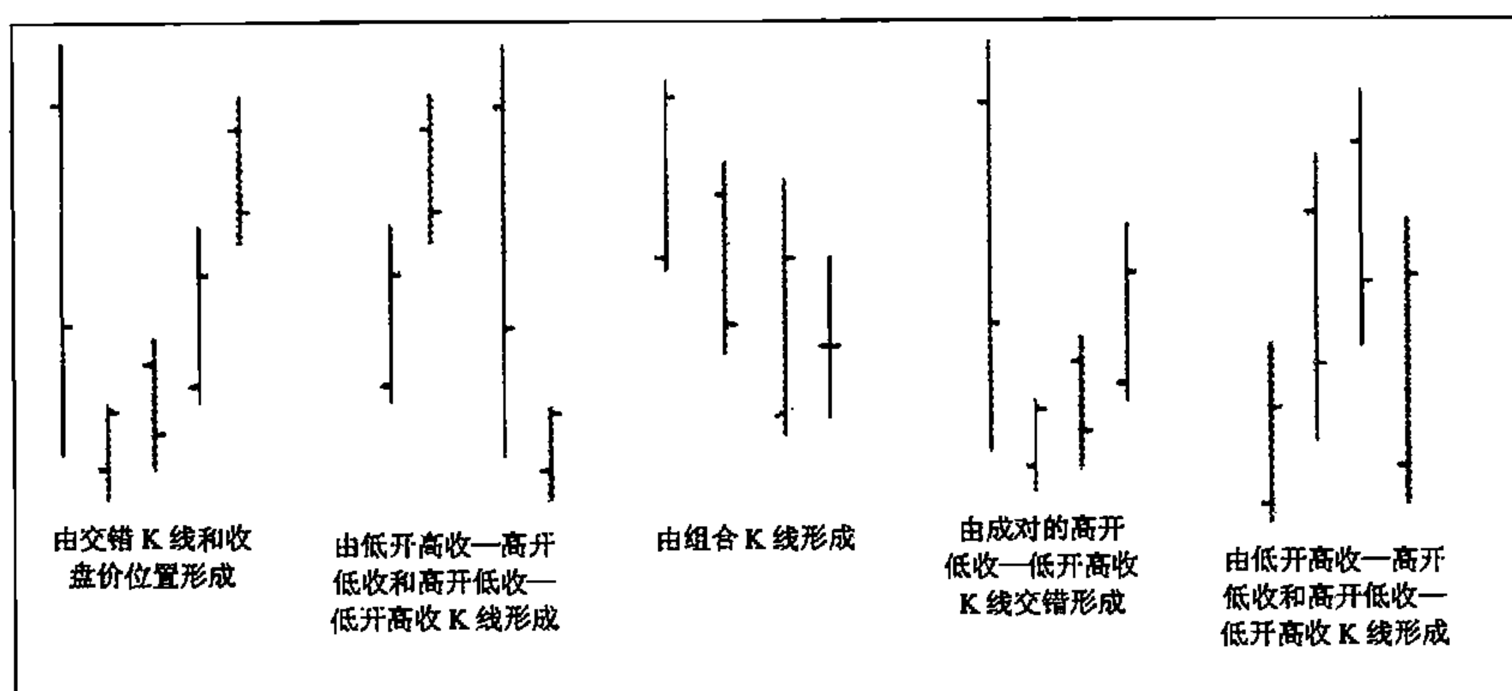



图 5-9　整理结构的 K 线组合形态（二）

另外一种确认整理结构的方法是，当你看到 K 线图中形成M或W形态时，市场处于整理结构。

构成这种形态的 K 线数量最少为 4 根。让我们看一下它们是如何形成的。

理想的W形态（图 5-10）是由一根高开低收 K 线，接一根低开高收 K 线，再接一根高开低收 K 线，最后接一根低开高收 K 线组合形成。

理想的M形态（图 5-11）是由一根低开高收 K 线，接一根高开低收 K 线，再接一根低开高收 K 线，最后接一根高开低收 K 线组合形成。

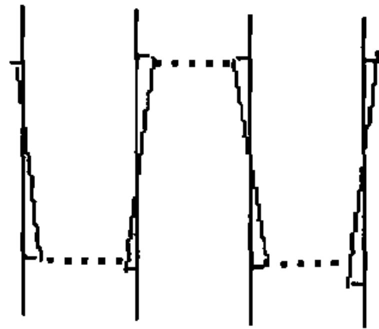
实际交易中我们经常看到的 K 线组合更类似图 5-12、图 5-13 的形态。

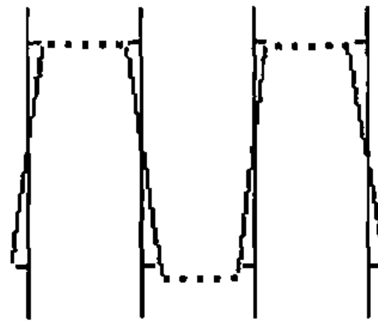
在图 5-14 中，形成了一个洛氏霍克结构。如果这个洛氏霍克结构被突破，我们就会做多。

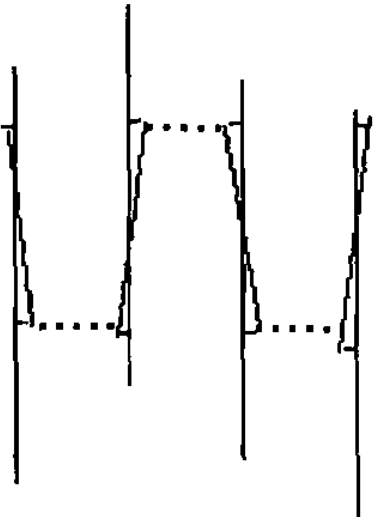
注意：构成洛氏霍克结构的 K 线不仅是趋势的最后一根 K 线，也是整理结构的第一根 K 线。

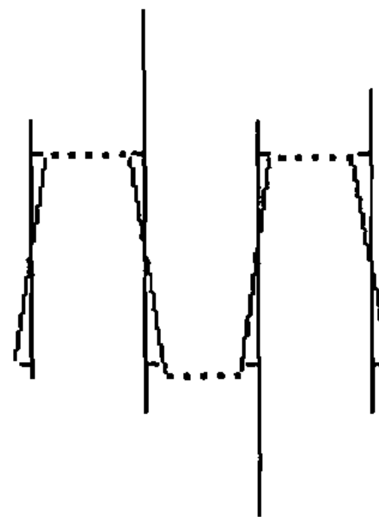
洛氏霍克点恰好是整理结构的高点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net


图 5-10　理想的W形整理结构


图 5-11　理想的M形整理结构


图 5-12　现实情况的W形整理结构


图 5-13　现实情况的M形整理结构

现在我把这张 K 线图做一个小小的改变（图 5-15）。大家是否注意到了。

在整理结构中，形成了第二个洛氏霍克结构，你能找到它吗？它为什么是一个洛氏霍克结构呢？

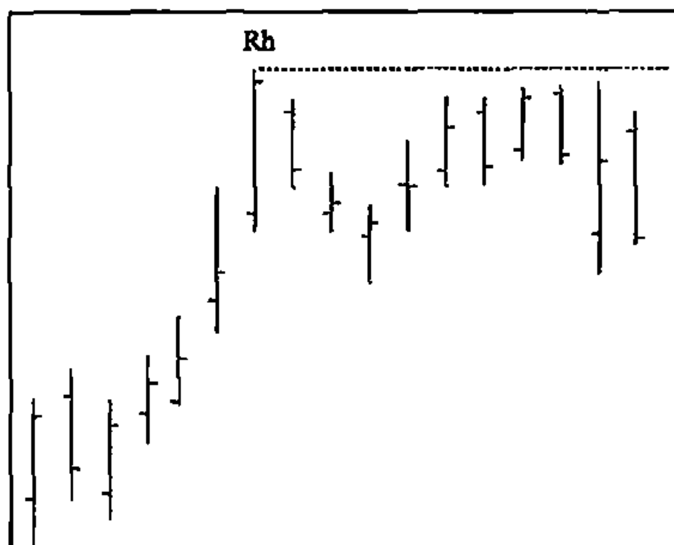


图 5-14　洛氏霍克结构结束了上升趋势，同时引导了横向运行结构

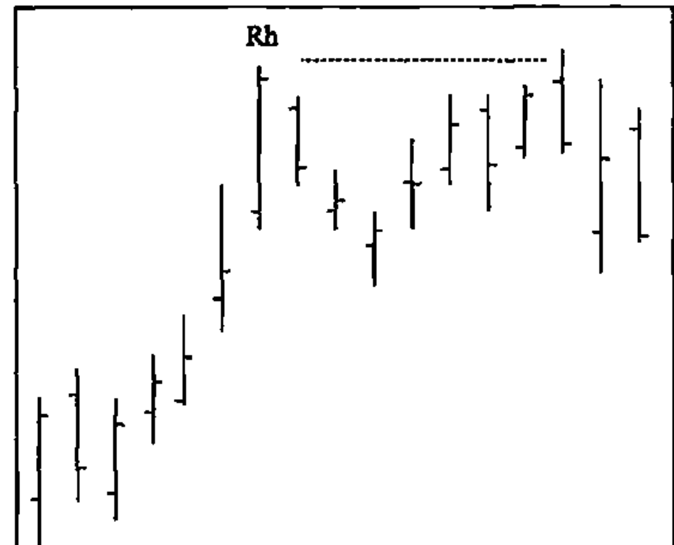


图 5-15　形成了第二个洛氏霍克结构

第二个洛氏霍克结构在图 5-16 中做出了标记。

在这个整理结构中的 1-2-3 结构之后形成新的洛氏霍克结构。新的洛氏霍克结构取代了旧的洛氏霍克结构和整理结构。新的洛氏霍克结构是一个可交易的信号。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

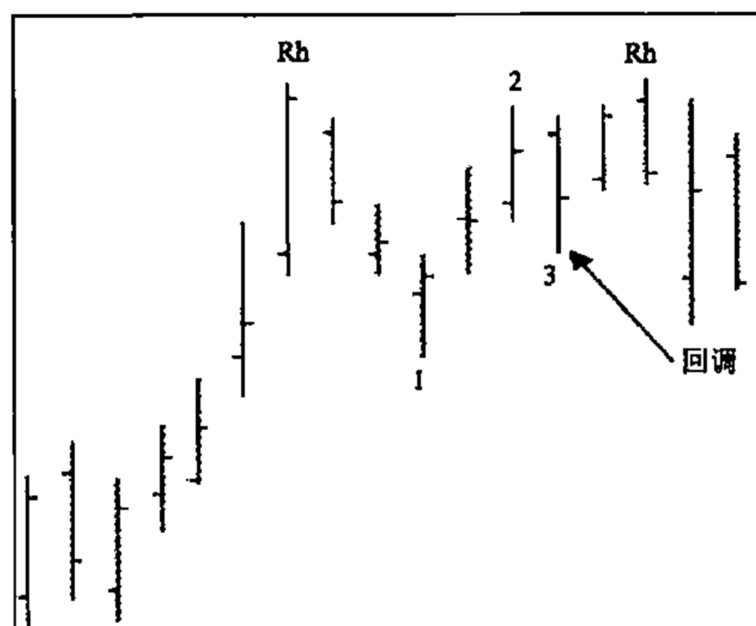



**图 5-16　新的洛氏霍克结构将取代旧的洛氏霍克结构**

注意：1-2-3 结构的 2 点被突破，形成一个洛氏霍克结构，这个洛氏霍克结构将取代任何调整结构和之前的洛氏霍克结构。

新的洛氏霍克结构是一个更加有意义的突破点。与之前的洛氏霍克结构一起构成一个重要的阻力点，它们的高点只相差几个波动单位，在一起构成双顶形态。如果价格突破了这两个高点，通常会产生一个相对持久有力的上升趋势。

这里我使用“相对”一词，是因为市场突破的力度以及趋势持续时间和 K 线所在的时间周期有关系。很显然，1 分钟 K 线图中的突破和日 K 线图中的突破是不可同日而语的。

图 5-16 中还有一个很重要的地方需要注意。价格遇阻力产生回调，而形成第二个洛氏霍克结构，这是一次失败的突破，这个失败的突破说明了为什么反转洛氏霍克结构很重要。我们将在下一章讲反转洛氏霍克结构。

在结束这一章之前，让我们对各类整理结构做一个简短的回顾。所有随后三个定义整理结构的条件，必须在不能一直形成更高高点或更低低点的情况下运用。

(1) 由开盘价和收盘价位置形成的整理结构：4 根连续 K 线的收盘价或开盘价在参考 K 线区间内。如果一根 K 线的开盘价在区间内，在这根 K 线之前不能有回调或反弹，它本身也不能是回调或反弹 K 线。

(2) 由 K 线组合形成的整理结构：连续的 4 根十字星 K 线，或至少一根十字星 K 线和任何 3 根交错 K 线。十字星是通用 K 线，可以和任何其他 K 线交错组合。如果有 3 根非十字星 K 线，它们中的一根必须是同其他两根非十字星 K 线形成开高低收的交错组合。

(3) 由交错 K 线形成的整理结构：一系列连续 4 根任何顺序交错高开低收、低高开收的 K 线。这个定义包含成对出现的高开低收、低开高收组成的整理结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第六章　如何判断趋势反转

图 6-1 中洛氏霍克后面第三根 K 线上标注的 RRh 点为反转洛氏霍克点。洛氏霍克后面 4 根 K 线的收盘价都在洛氏霍克 K 线的价格范围之内。所以，标注洛氏霍克的这根 K 线也是调整结构（简称为 CS 结构，它是 CG 结构和 TR 结构的统称）的第一根 K 线。这里大家也许会有疑问：哪一种结构优先确认，是反转洛氏霍克结构还是调整结构？

这个问题我们会在后面洛氏霍克结构交易的过滤中详细讲解。现在大家只要知道，反转洛氏霍克结构既不属于趋势中，也不属于调整结构。

反转洛氏霍克对判断趋势反转很重要。有些反转洛氏霍克结构在市场顶部之后的回调中形成。

在一个上升趋势中， 反转洛氏霍克是这样形成的：

充足的市场需求推动价格至一个新的高点。多头获利平仓，使价格回落形成 RRh 点。之后，价格再次上涨到一个高点，但不一定高于前一个高点。剩余的多头力量推动价格继续向上，与前一个上升臂相比这时的成交量通常会减少很多。最终，空头力量伴随着巨大的成交量，推动价格向下突破反转洛氏霍克点。

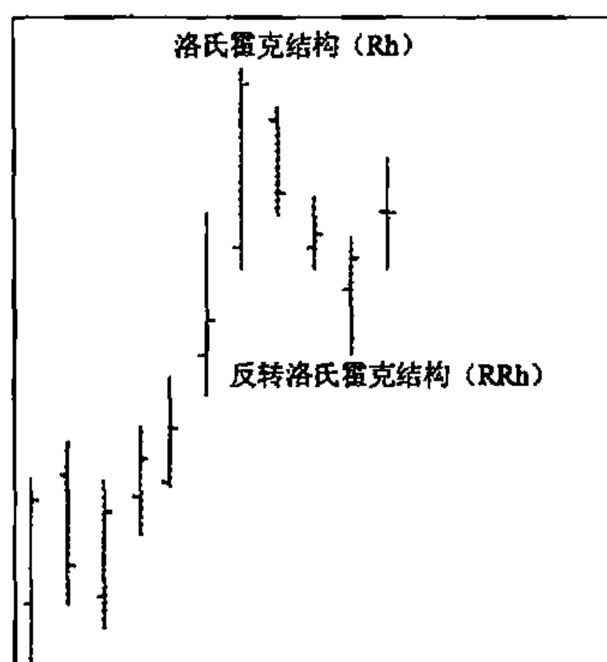



**图 6-1　反转洛氏霍克结构既不形成于趋势中，也不形成于调整结构中**

当价格接近前一个洛氏霍克点，而成交量明显减少，之后未能突破前一个洛氏霍克点时，可以看作是市场即将反转的一个信号，这是市场给我们的第一个线索。

之后，当价格回落并突破反转洛氏霍克结构时，是反转正在形成的第二个信号。这时我们还不能在反转洛氏霍克突破时盲目入市，还要进行交易过滤。通过过滤我们将获得趋势反转的第三个信号。

下面我们看图（图 6-2）来一步步讲解以上内容：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3×3MAC 曲线（3 日收盘价移动均线右移 3 个单位）告诉我们反转洛氏霍克结构突破是否可以交易的第三个信号，我们要密切关注它。

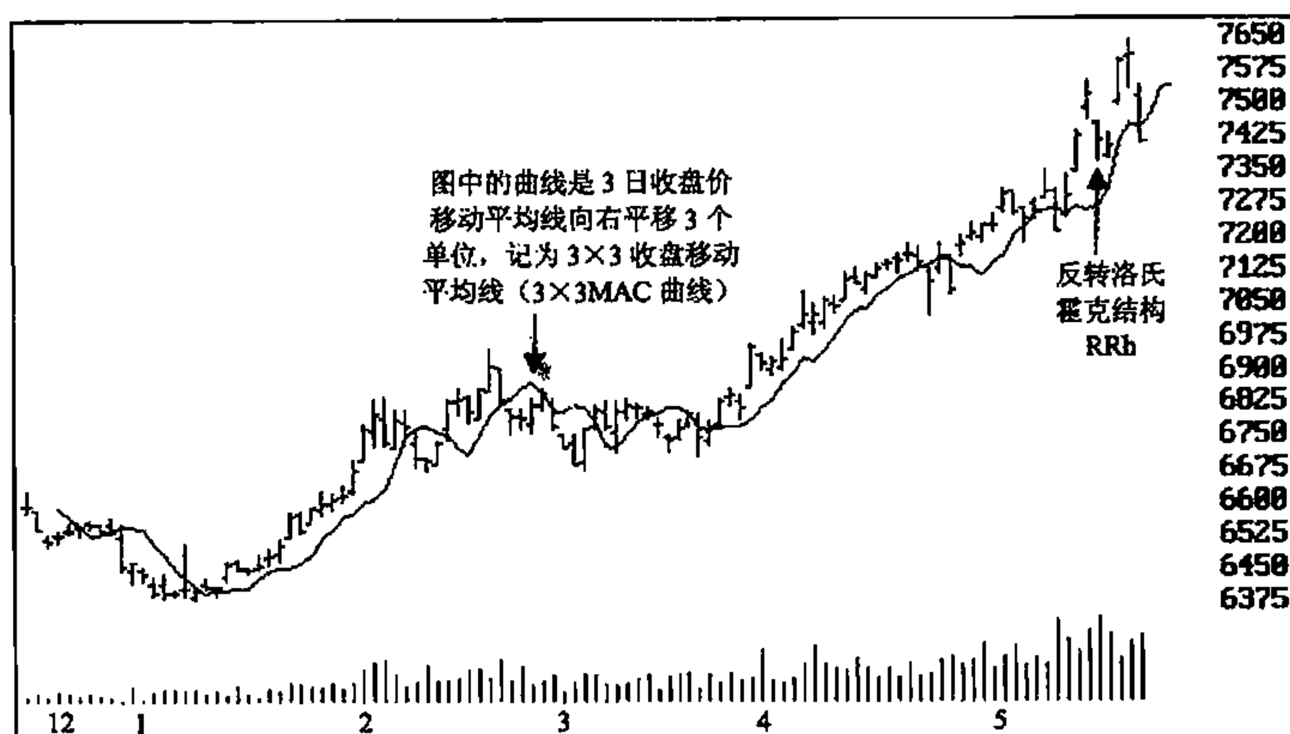



图 6-2 用 3×3MAC 曲线过滤反转洛氏霍克结构的交易信号

因为 3×3MAC 曲线没有形成转向，所以我们不入市交易这个反转洛氏霍克点的突破。如果 3×3MAC 曲线形成反转，我们就会认为趋势方向改变了，请看下面的例子（图 6-3）。

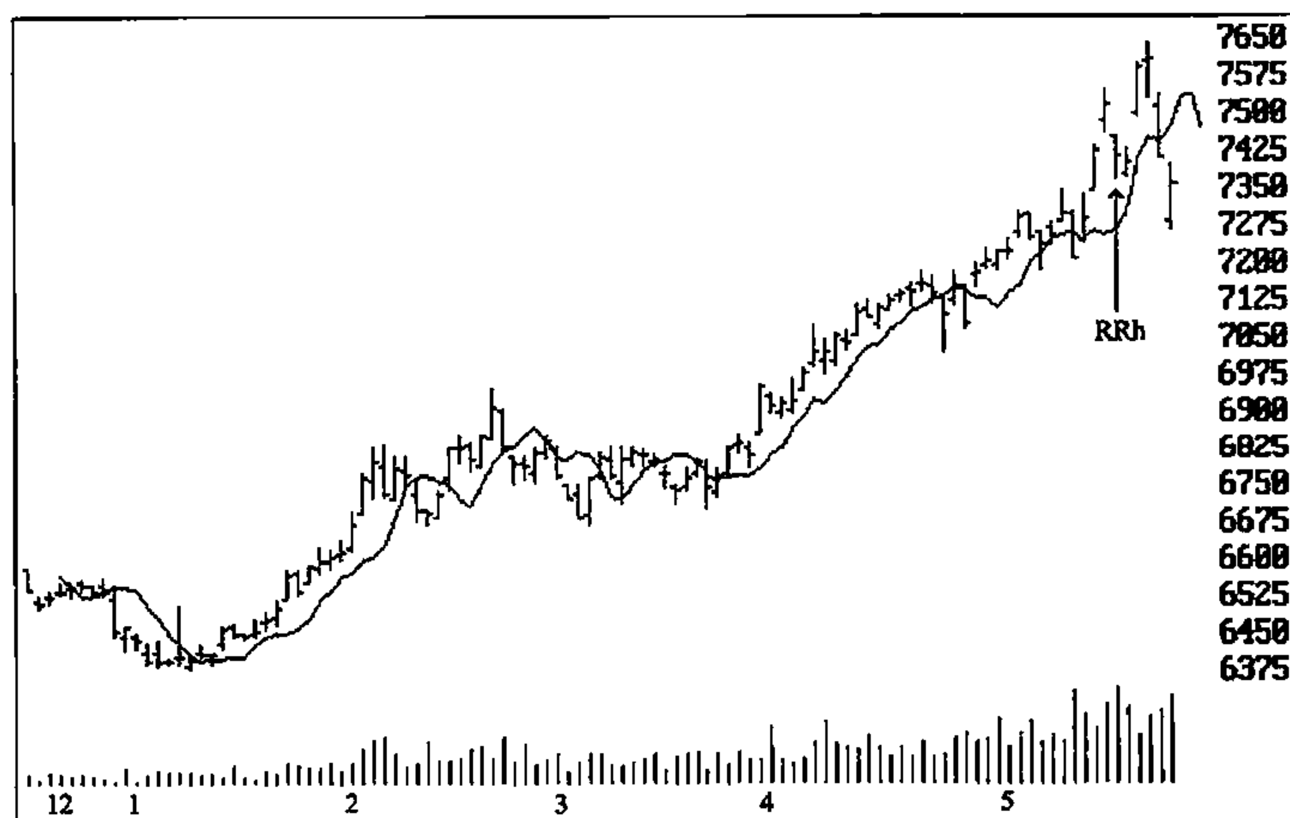



图 6-3 如果 3×3MAC 曲线在反转洛氏霍克被突破之前改变方向，我们将会在突破时入市

注意，直到反转洛氏霍克结构被突破之后，3×3MAC 曲线才改变方向。

如果 3×3MAC 曲线在反转洛氏霍克被突破之前改变方向，我们就会在突破时入市。那么我们就有两个交易的参考依据：高点形成时成交量的萎缩以及 3×3MAC 曲线转向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们继续看图，可以发现当反转洛氏霍克结构被突破时3×3MAC曲线会发生转向。事实上，这是一个更好的、更准确的交易方法，它使我盈利丰厚。然而，当我们预测到3×3 MAC曲线可能转向时，就要随时准备好在日内交易反转洛氏霍克结构的突破，因为这一趋势很可能不会持续太久。作为一个日线交易者，如果我们要交易反转洛氏霍克结构的突破，就必须要设定短期盈利目标，做好获取短线盈利的准备。交易时我们要牢牢记住，反转洛氏霍克的突破经常是失败的。它的交易成功率比1-2-3结构之后的洛氏霍克结构突破的成功率低得多。

这里我们看到在横向运行结构中形成了一个高位1-2-3结构（图6-4）。

现在我们知道了为什么要在反转洛氏霍克点被突破之前等待3×3MAC曲线转向。

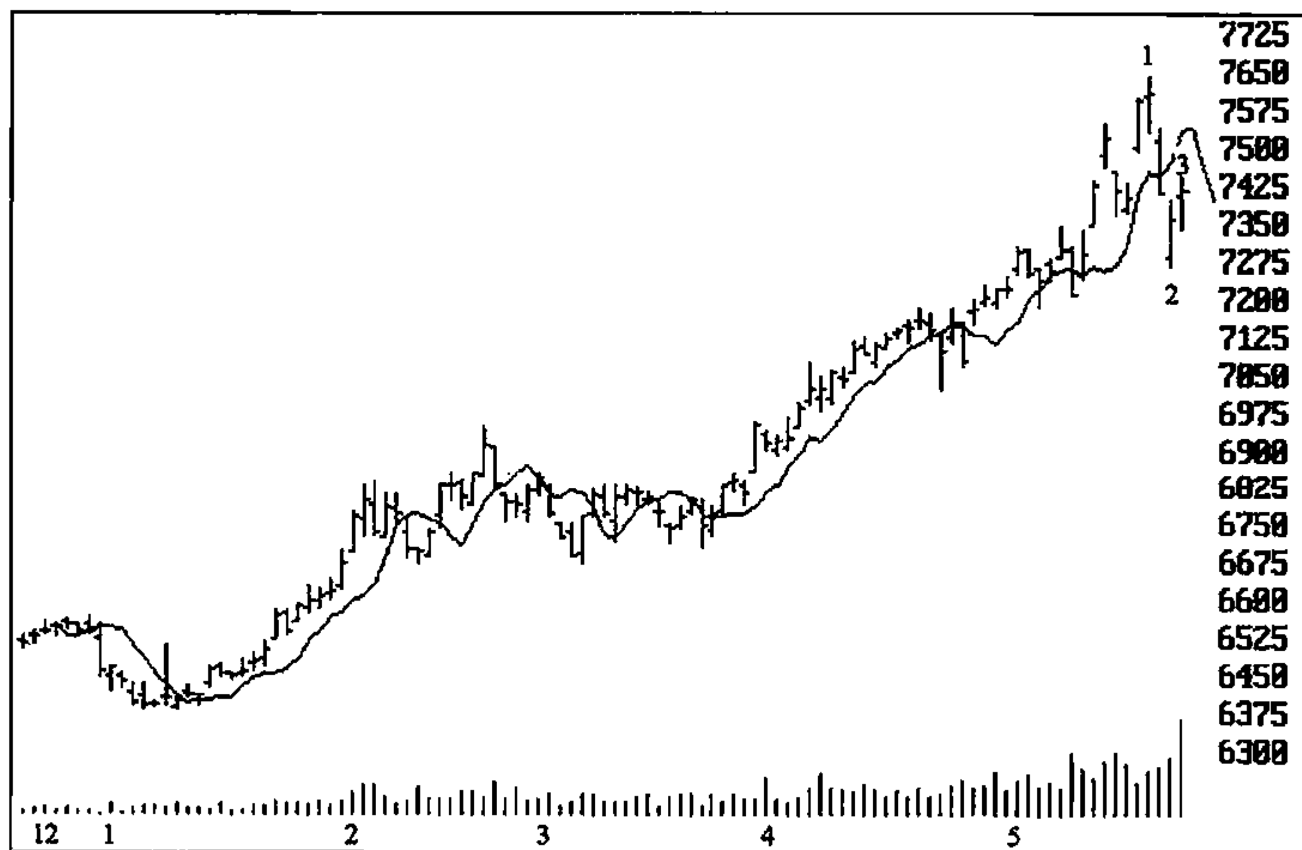



**图6-4　市场形成整理结构**

这时高位1-2-3结构正在形成，3点的位置还没有最终确定。

在这个位置我们必须耐心等待，在市场给我们一个非常明确的趋势方向信号之前，我们绝不轻易入市交易。因为市场有可能进入震荡结构。

事实上，按照我们对横向运行结构的定义，这里形成的就是一个横向运行结构。从1点所在K线开始，我们有了一个十字星，一根高开低收的K线，一根低开高收的K线，最后是一根近似十字星K线。

是否可以在这个横向运行结构中入市交易呢（图6-5）？

我们看到3×3MAC曲线正好从K线中间穿过。

如果价格向上突破顶部的洛氏霍克点，我们就入市做多。

接下来，价格在距高点稍低位置形成了一个次高点，如果这个双重高点能继续保持，这个价位就会形成很大的压力，3点将会形成（图6-6）。

注意，3×3MAC曲线还是从K线中间穿过，价格仍然在横向运行结构中。

由于价格形成了双重压力，许多职业交易者会在市场收盘时做空，因为在这个位置入市风险较低。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

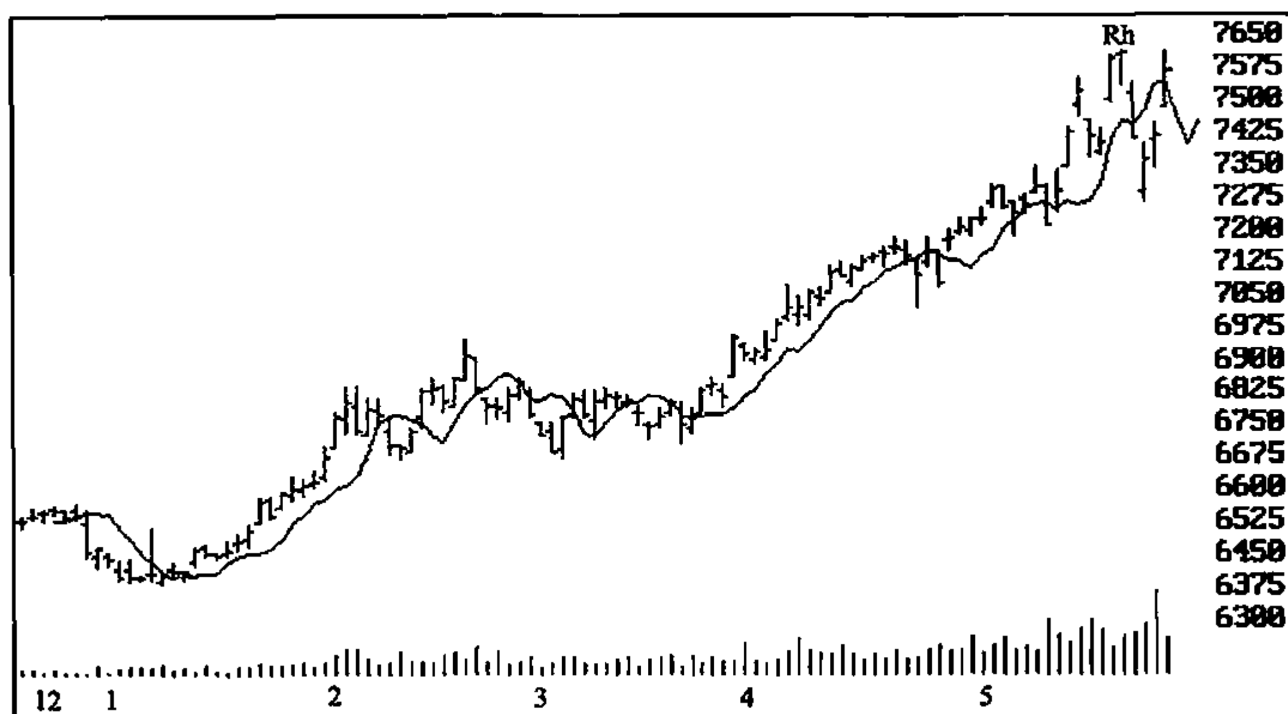



图 6-5 如果价格向上突破顶部的洛氏霍克点，我们将入市做多

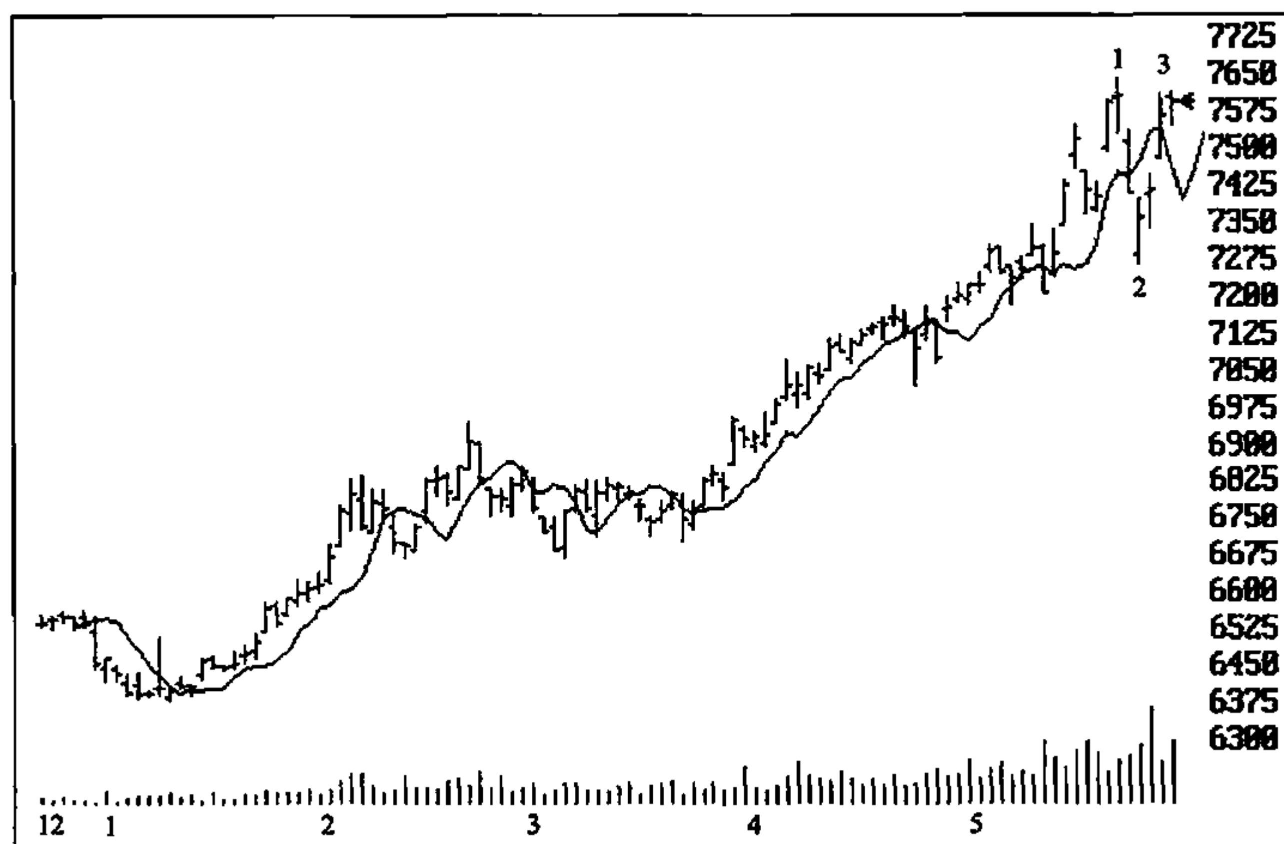



图 6-6 3×3MAC 曲线从 K 线中间穿过，价格处在横向运行结构中

如果你想在横向运行结构内部交易，双重压力点是风险相对较小的入市位置。

注意，3×3MAC 曲线在这里第二次掉头向下（图 6-7）。

价格形成了一个三重压力点。在价格形成双重压力点时做空的交易者现在已经获利了。

如果价格继续向下并且突破 2 点，我们就可以认为趋势发生了反转。

如果 2 点被突破，我们就要开始寻找洛氏霍克结构了。

如果你读过我写的其他书，你也许会奇怪：为什么我不在高位 1-2-3 结构突破之前或突破时做空？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

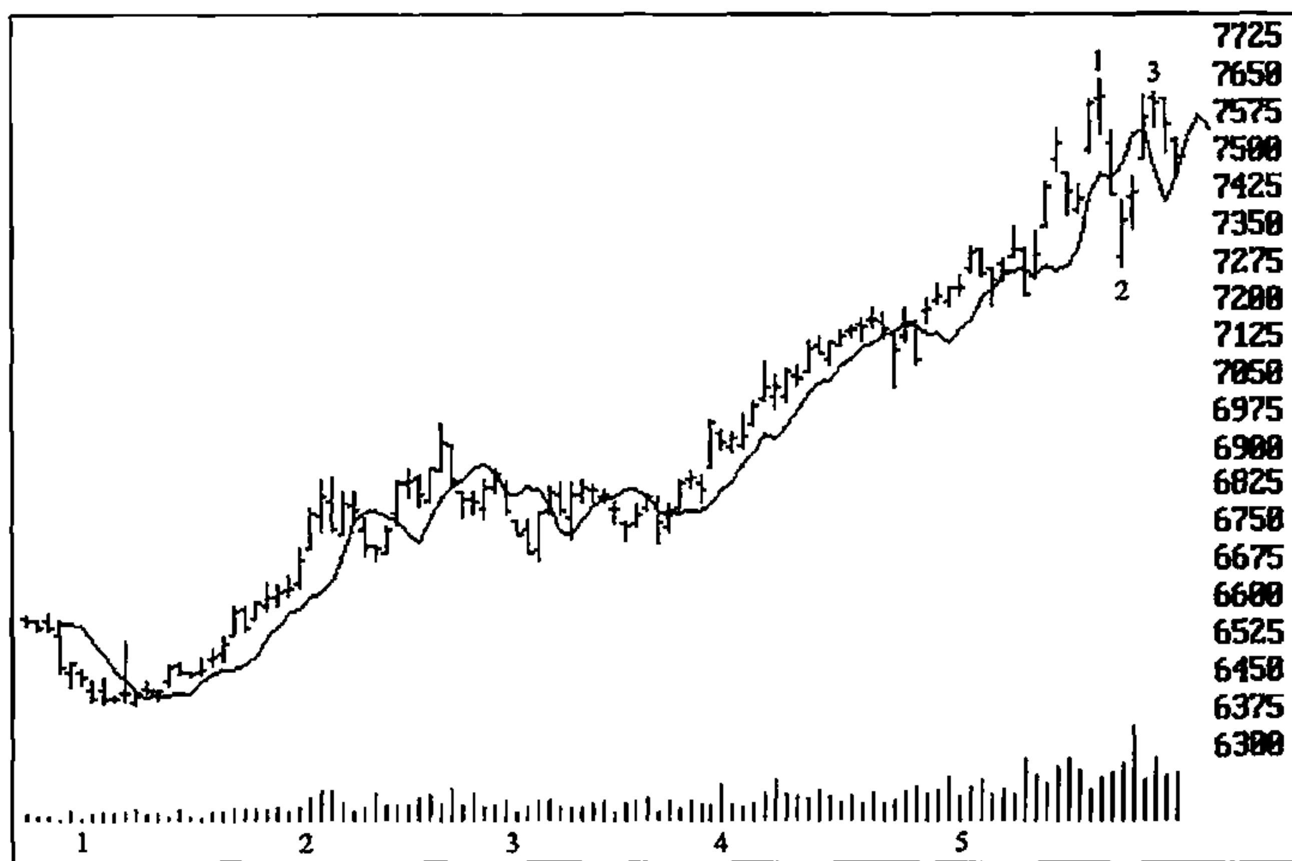



图 6-7　高位 1-2-3 结构形成，如果价格向下突破 2 点，我们就认为趋势发生了反转

对于这种交易方法，在我之前写的三本书中都进行了详细的讲述，所以本书就不再赘述。这三本书是：《交易实录》、《日内交易法》、《交易是一项事业》。

在次高顶点位置做空也是一个非常好的交易方法，在这里附带介绍给大家，但这个方法不是本章的主要内容。

我们要讲的是如何确认趋势反转。来总结一下，我们需要三个判断条件，注意条件 1 和条件 2 发生的顺序可以颠倒：

(1) 在一个趋势即将结束时，洛氏霍克结构突破失败，同时伴随着较低的成交量，都预示着市场趋势正在减弱。

(2) 一个力量足够强大的回调，突破了反转洛氏霍克结构。

(3) 在反转洛氏霍克点或 2 点被突破之前，3×3MAC 曲线发生转向。

在本书后面的章节“本色交易”中，我将教大家如何不使用任何指标来判断是否交易反转洛氏霍克结构的突破。

现在我们已经知道了在市场顶部趋势反转是如何开始的，如果大家想了解在市场底部趋势反转的过程，你只需要将图倒过来，再从镜子中看就可以了。

当价格在高位或低位突破失败时，就要意识到趋势可能要反转了。然而，一定要非常小心，在趋势真正开始反向运行之前，价格可能会进入震荡结构或整理结构区域。

这种震荡结构区间可能是收敛的或是发散的，你不能确定是哪一种。一定要等待市场明确的信息，再开始寻找洛氏霍克结构进行交易。

1-2-3 结构突破后形成的洛氏霍克结构可以看作是一个明确的市场信号。

当然，我们会错过一小段趋势，但是按照我所讲的交易方法，你可以交易到市场的大部分趋势。而对于散户交易者而言，只有在趋势中才最有可能获利。因此，这种方法是稳妥而有效的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们讲了趋势反转和反转洛氏霍克结构。

我们知道了反转洛氏霍克结构本身是一个帮助我们判断趋势反转可能发生的信号。

我们已经知道了，用一个过滤方法与反转洛氏霍克结构相结合来判断是否入市交易是非常必要的。

反转洛氏霍克结构作为交易信号是一定要过滤的。我们前面介绍的是使用 3×3MAC 曲线来对反转洛氏霍克结构的交易进行过滤。

在我交易生涯的初期，没有电脑，一切交易分析都靠纸和笔来完成，我记录下 3×3MAC 曲线，以便知道它的运行方向，我每天在图上做标记，最终我能够根据市场的走势知道何时该交易反转洛氏霍克结构，何时该按兵不动。

电脑把我从这项繁琐的工作中解脱出来，但是许多人至今仍在亲手绘制 K 线图并乐此不疲，我们要向他们致敬。当你亲手画 K 线图时，你会从中获得某种感觉，它能够帮助你真正领悟市场，这是它最大的优点，我没发现有什么方法可以代替。

当我见到尼奥·阿瑟（Neal Arthur）坐在那儿手绘 K 线图时，我热泪盈眶。他有电脑和实时更新的数据，但他却以极大的耐心和对交易的热爱来画一根根 K 线。交易成功的秘诀究竟是什么？它已经被大多数人遗忘了，只有极少数人知道。

以前的交易者都是坐着看大屏幕交易，现在只有少数人还在这样交易，而他们的交易成绩比其他人都好。

交易员们过去都会把交易数据记录下来，他们知道市场何时是在趋势中，何时是在整理结构中。他们知道市场的压力在哪儿，支撑在哪儿。他们知道怎样正确使用现在所谓的随机指标。晚上他们用记录的数据更新图表。这使他们对市场的运行很敏感，他们了解市场、懂得市场，也知道如何解读市场。这些知识帮助他们盈利。

他们不像现在的许多交易者那样，希望一夜暴富。他们像精明的工匠那样，耐心地交易。他们知道不可能在一次交易中获得所有，他们也从不试图那样做。他们也不像现在的许多交易者那样情绪化地交易。他们从市场中稳定地获利。他们也不需要心理学家来告诉他们如何改变自己的交易行为。他们靠从市场中获得的知识进行交易。

前面我讲了如何交易洛氏霍克结构的方法，从我发现洛氏霍克结构开始，我就是这样交易的，并且用这种方法持续交易了很长时间。

在后面的章节中，我会讲如何用不同的方法来过滤洛氏霍克结构，以及这些方法的概念、区别以及特征。它们都会对大家的交易有很大帮助。特别是如果你对现在流行的所谓技术指标非常感兴趣的话，它们会极大地提高你的交易成功率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第七章　如何预知市场走势

## 洛氏霍克结构形成的预期

我在第六章曾经讲过，我们可以预知反转洛氏霍克结构突破会引起 3×3MAC 曲线的转向。

交易的关键是要有一个能够让我们预知的信号，我称之为“交易预期”。

我们可以这样做。当市场在一个趋势中运行时，我们可以假设任何一根顺趋势的 K 线都是潜在的洛氏霍克结构。

下面我用图来讲解。

图 7-1 是一个向上的趋势和一个向下的趋势，我们假设这是两个已经形成的趋势。

如果我分别在每个趋势中改变一根 K 线的位置会出现什么情况呢（图 7-2）？

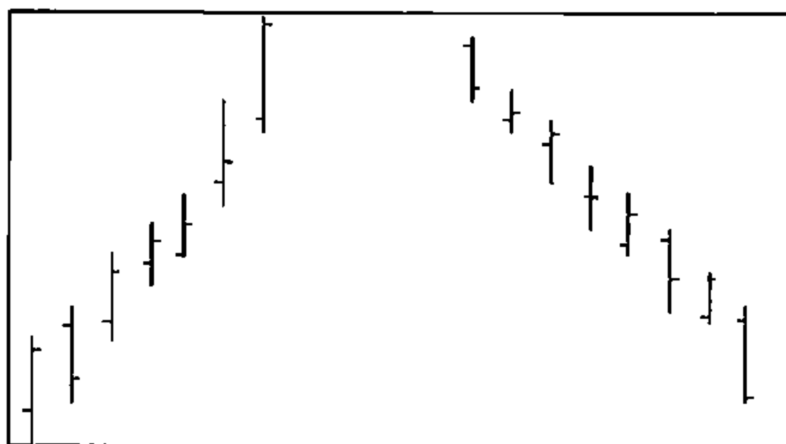


图 7-1　已经形成的上升趋势和下跌趋势

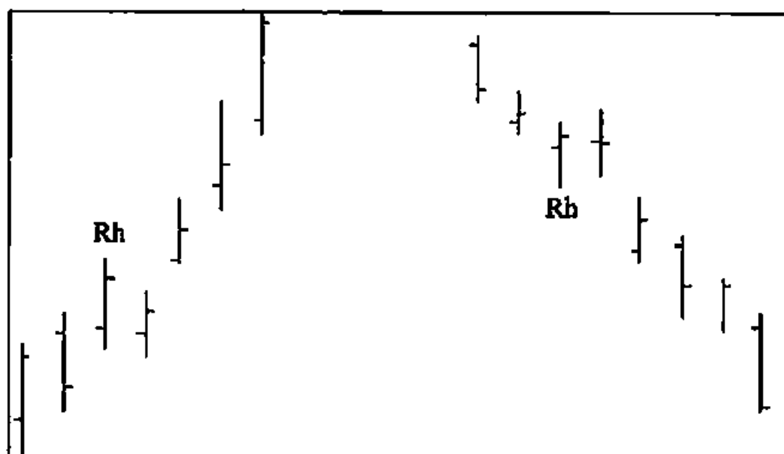



图 7-2　上升趋势中 Rh 高点被突破时做多，
下跌趋势中 Rh 低点被突破时做空

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这时每个趋势中都形成了一个洛氏霍克结构。现在，我只需要在向上趋势中的洛氏霍克点之上，设置见价买入单；在向下趋势中的洛氏霍克点之下，设置见价卖出单。下面我会讲几种在洛氏霍克点被突破之前入市的交易方法。

任何一根价格 K 线的极值点都可能成为洛氏霍克点，可能成为下列交易的入市信号：在一个确定的上升趋势中的任何一根 K 线高点被突破时买入；在一个确定的下跌趋势中的任何一根 K 线低点被突破时卖出。

为什么呢？因为如果这根 K 线形成洛氏霍克结构，交易预期可以使我们提前进入市场，并且长时间地持有头寸。

然而当我们使用这个策略交易时，需要做一些过滤：

(1) 价格跳空开盘时，不入市交易（图 7-3）；前一根 K 线的运行区间过大时，不入市交易（图 7-4）。

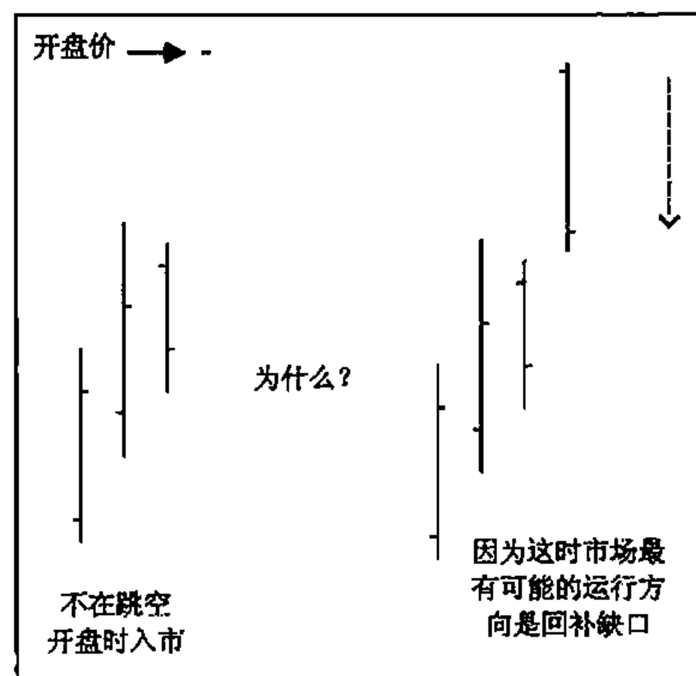



图 7-3 跳空开盘时，要待确认市场运行方向后再入市交易

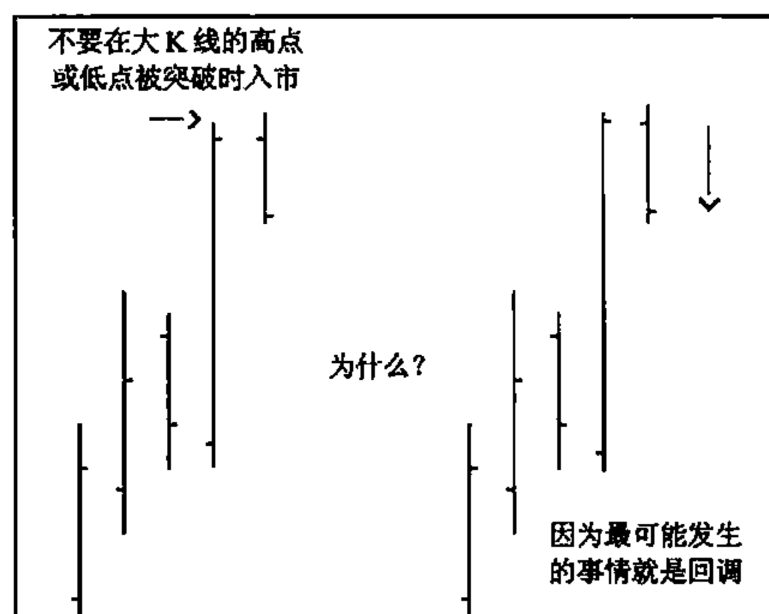



图 7-4 不在外包 K 线的极值点被突破时入市交易

(2) 这个交易方法通常更适合日线交易者使用，因为市场很有可能出现急速的回调或反

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹。如果日线交易者能够给经纪人下达明确的命令，并确信经纪人会准确执行他们的命令，就可以使用这种方法交易。也就是说交易者需要对可能发生的不利情况作出迅速反应。

(3) 如果形成连续 3 根同方向的 K 线，就不使用这种方法尝试提前入市，因为通常回调或反弹会紧随其后，我们将会有更好的入市机会。

## 市场回调的预期

经过粗略的统计，市场在某一方向的趋势通常只延续 3～5 根 K 线，平均为 4 根，之后就会产生一个回调或反弹。

因为市场在某一趋势方向的运行通常是由 4 根 K 线组成的，我们希望保守一些，不会在市场形成连续 3 根同向 K 线之后入市交易。

市场在形成连续 3～5 根同趋势方向的 K 线之后，通常会出现回调或反弹，这时我们就有机会入市或加仓。

## 市场回调或反弹幅度的预期

大部分回调或反弹是由 1～3 根逆趋势方向的 K 线组成，这时我们就有了一个较低风险的安全入市机会。

## 市场趋势延续的预期

大多数情况下，市场趋势在回调或反弹 1～3 根 K 线之后会重新继续。趋势延续的预期是交易洛氏霍克结构的一个重要因素。

## 交易的预期

现在让我们一起来学习如何通过对市场的一步步预期，来交易一个趋势。

希望大家仔细看图（图 7-5～7-16），因为里面有很多内容需要对照学习。

在图 7-5 中，我用数字和字母标记了这个上升趋势从底部至顶部运行的过程，看你是否可以感受到趋势变化的节奏：

1：价格突破了十字星的高点。

3：价格连续形成 3 个新高点。

c：价格不再形成新高点。

1：价格出现新高点，但是接下来一根 K 线没有继续向上突破。市场接下来的走势有可能会反转或进入横向运行区间。

接下来的两日均为小 K 线。

1：价格出现新高点，走出整理结构区域。

3：价格连创 3 日新高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

c：价格产生回调。价格跳空低开，在价格向上创新高之前市场一直在低位运行。这根 K 线既是回调 K 线也是创新高的 K 线。

3：价格连续出现 3 个新高点。

c：价格出现回调。形成一个跳空低开的十字星 K 线，没能出现新的高点。

1：价格创新高并突破十字星 K 线的高点。

4：价格连创 4 日新高。

c：价格未出现新高点，形成内包线。

1：价格跳空高开，形成新高点。

c：在形成新高后立即产生回调。这时我们必须小心，因为这可能是趋势反转的信号，也可能是市场即将进入调整结构的信号。

图 7-6～7-8 就不需要做更多讲解了。

图 7-9 的失败交易中，日内交易者可能比日线交易者的损失小。当交易不能抵补成本时，日内交易者可以迅速地离市。如果日内价格运行允许日内交易者反手做空，他们也许还会有盈利。

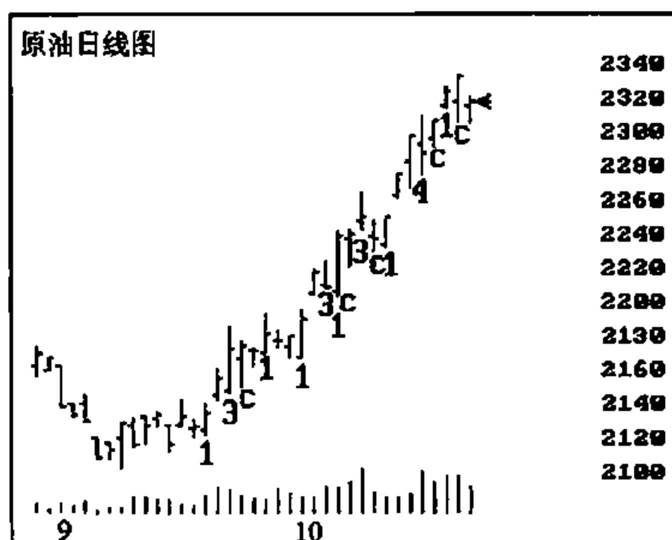



图 7-5 我们还不知道，这个上升趋势是否就要结束了

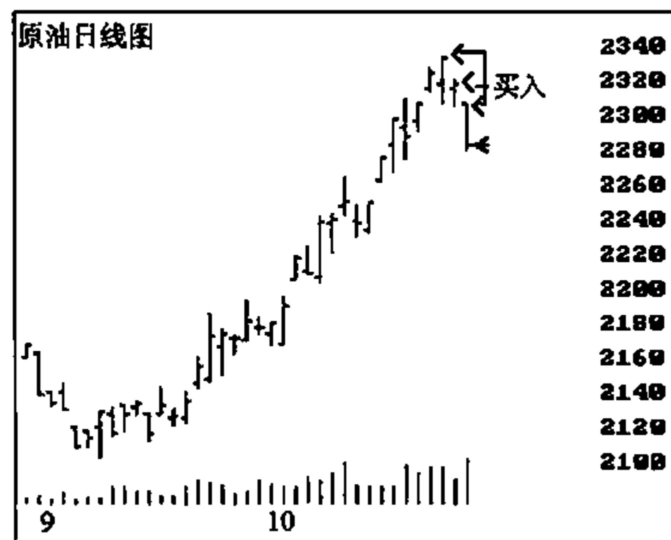



图 7-6 当市场出现回调时，我们试着在回调 K 线的高点突破时买入做多，我们也尝试在洛氏霍克点突破时买入

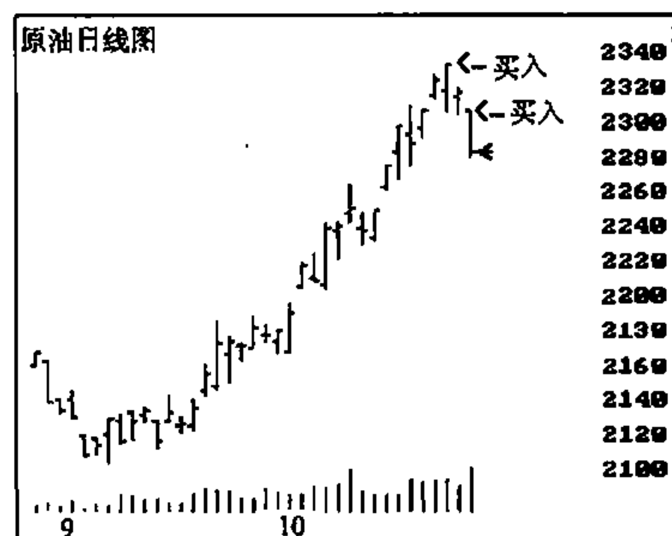



图 7-7 当回调 K 线的高点同洛氏霍克点不同时，并且两个价格之差可以使我们至少收回交易成本时，我们就尝试在回调 K 线的高点被

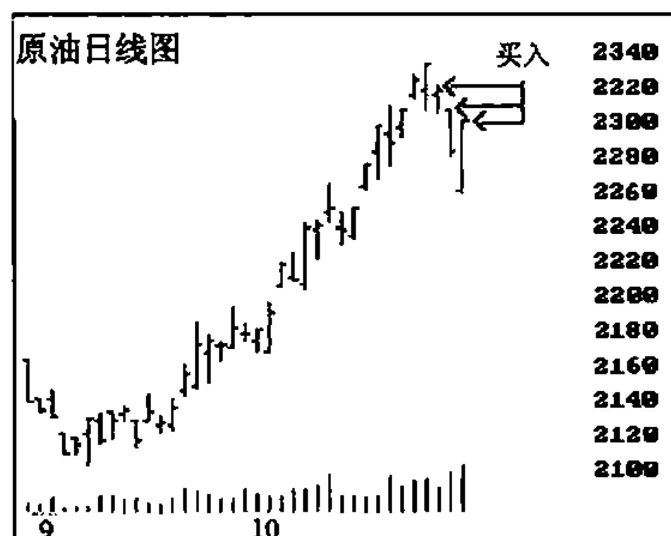



图 7-8 图中回调 K 线高点与洛氏霍克点的距离足够我们收回交易成本。注意，我们将 Rh 点突破的买入订单向下移动到了回调 K

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突破时买入

线高点的突破处

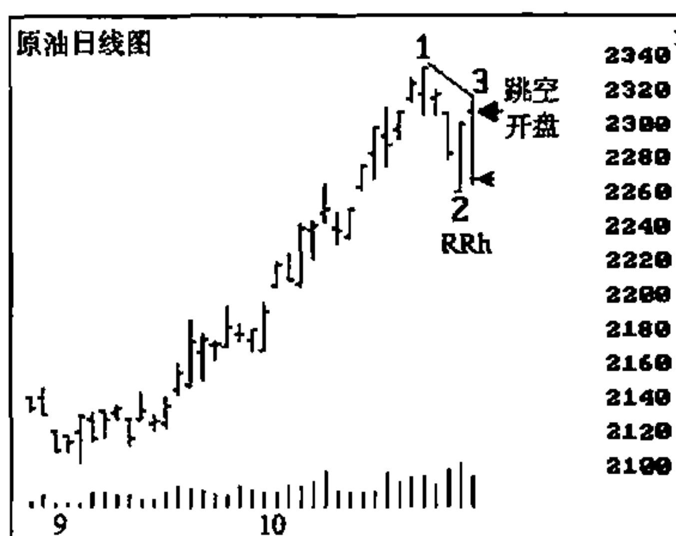



**图 7-9** 因为我们不在跳空开盘时入市，我们失去了第一个入市机会，但是在第二个买入点我们入市了。很显然，这是一个失败的交易




**图 7-10** 回调给了我们画第一条趋势线的机会。回调之后的K线突破了高位1-2-3结构的2点，2点同时也是反转洛氏霍克点




**图 7-11** 市场好像是进入了由交替K线组成的整理结构。最后4根K线分别是：低开高收K线、高开低收K线、低开高收K线和高开低收K线。但是……

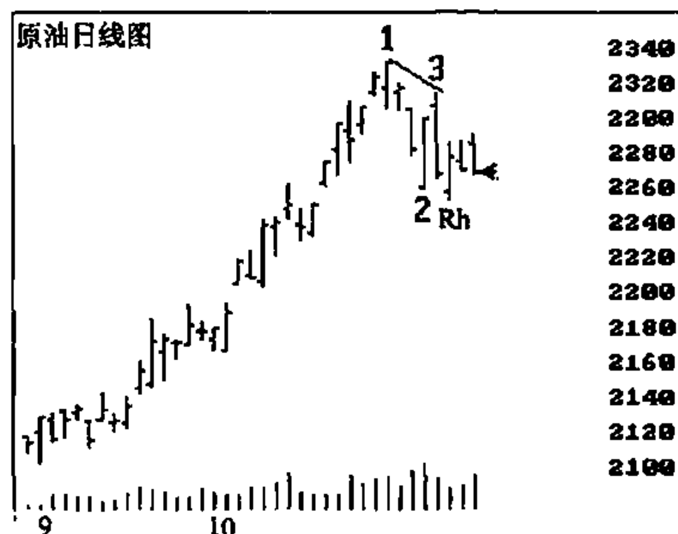



**图 7-12** 接下来我们看到，此时市场形成了一个高位1-2-3结构和紧随其后的洛氏霍克结构。这样，整理结构就被取代了。我们在图上标出了1-2-3和Rh

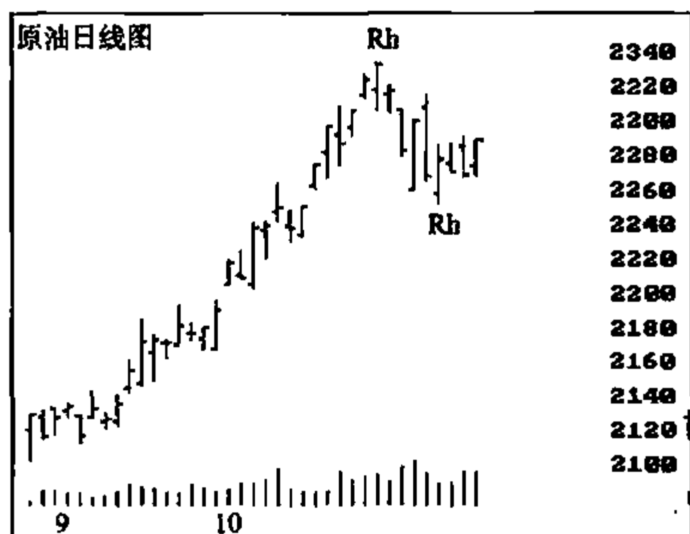



**图 7-13** 希望大家没忘记，我们现在有了两个洛氏霍克结构

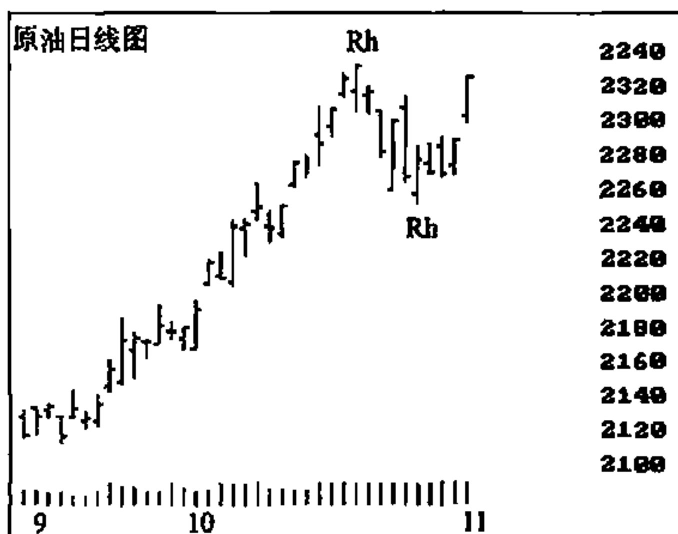



**图 7-14** 现在我们看到价格正在向前一个洛氏霍克结构运行。我们将使用奇克入市法（TTE）入市。我们将在随后的章节中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



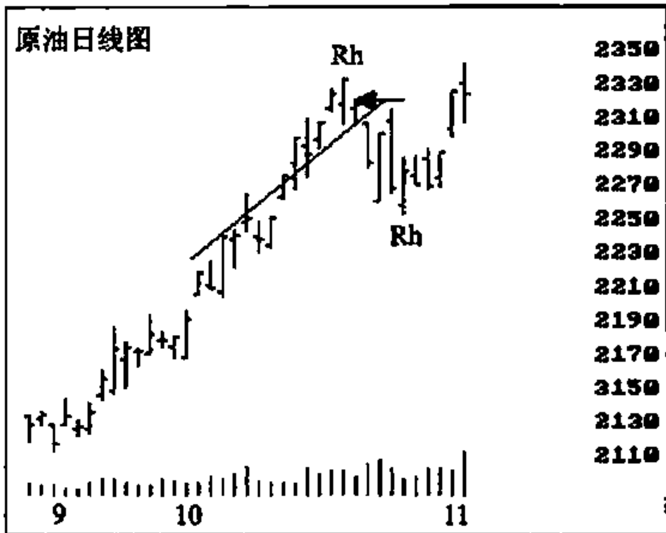



图 7-15　通常，我们使用奇克入市法（TTE）时的入市价格会在箭头所指K线的高点之上

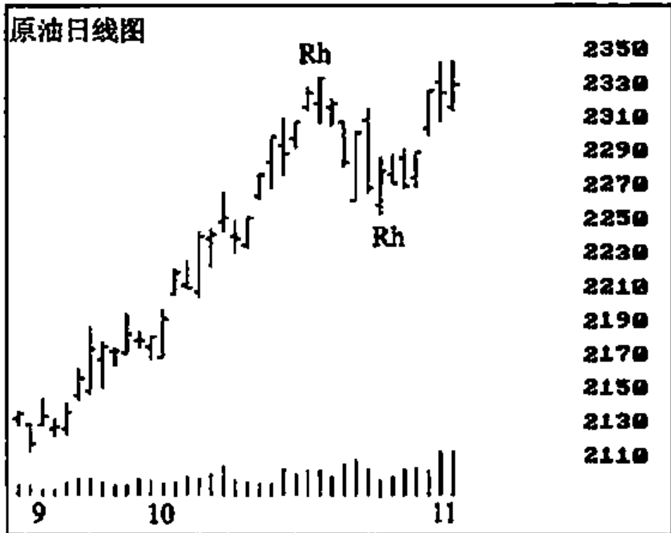



图 7-16　要确认使用奇克入市法（TTE）入市时我们有足够的价格空间收回交易成本甚至能有小的盈利

如果你是日线交易者，不要对这个损失感到难过。在S&P500之外的市场中（可能还有国债市场），纯粹的日内交易者损失了大量的、远远超出他们承受能力的资金。长线思维的日线交易者几乎在所有市场都获得了比日内交易者更多的盈利。我们将在"如何选择交易市场"这一主题中，对此进行深入的讨论。现在，让我们继续一步一步地分析图中的市场。

为了照顾到每一位读者，我必须拿出一点时间对奇克入市法（TTE）做一些讲解。如果你已经学过奇克入市法（TTE），这会是一个非常好的复习机会。下一章结束后，我们再回到这个趋势交易的讲解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第八章　奇克入市法

使用奇克入市法（简称为 TTE）能够让你洞察先机，让你比其他交易者更早地进入市场。

交易是一项事业，知识越丰富的人越有优势。然而，大多数交易者花费了大量金钱和时间所学习到的知识却是错误的，这对他们来说的确是非常遗憾的。更不幸的是，市场中大量错误的信息却倍受交易者推崇。

我们之所以使用奇克入市法，是为了避免入市后价格突破失败所带来的损失。

我们以多头市场为例。一般来讲，在 Rh 点之上，会有许多限价止损买入订单和入市买入订单。同样，在低位 1-2-3 结构的 2 点之上也会有大量买入订单。

场内交易者（在现代市场中，可以理解为大资金、机构交易者等，他们有能力在一定的时间和范围内操纵价格移动）能够洞察到在这个价位上有大量订单堆积，而且他们能够操纵价格达到订单堆积的位置使之成交，之后再进一步操纵价格超越这些位置，使其尽可能多地成交。

除非场外交易者有足够的力量使市场价格达到一个新的高位，否则这个突破就是假的（失败的）。这就是市场操纵者的诱多和诱空行为。

使用奇克入市法是为了用场内交易者的方法打败他们，使我们有一个盈利的空间。

交易洛氏霍克结构时，我们希望在洛氏霍克点真正突破前入市。如果突破成功，我们会获利丰厚；如果突破失败，使用 TTE 入市让我们至少能赚回手续费，做到盈亏平衡。

场内交易者经常操纵市场运行到订单堆积的价位，这种价格运动方式使我们能够运用奇克入市法。

解释场内交易者操纵过程的最好方法是给大家一个案例。请回答下列问题：如果你是市场内的大资金交易者，你持有大量多头头寸，想使市场走势对你有利让你能够从容而顺利地获利离市。同时你知道比现价更高的位置有大量的买入订单堆积，从而使你更容易平仓。这时你将如何操纵市场价格移动（图 8-1）？

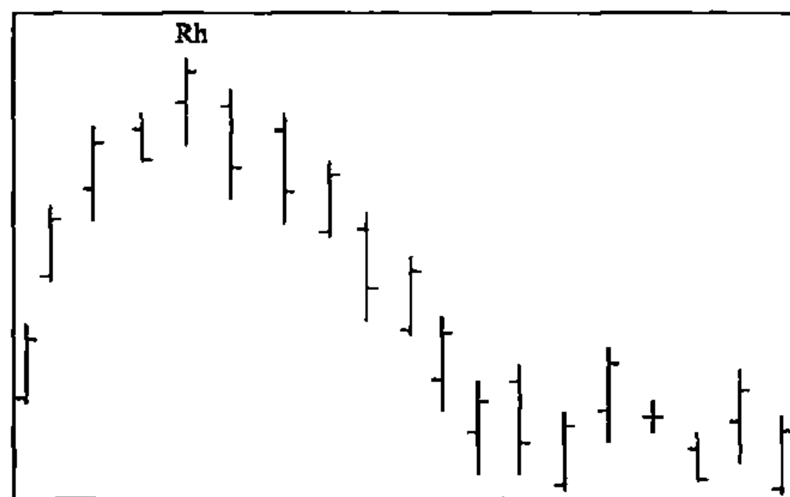



图 8-1　在 Rh 点之上堆积着大量的买入订单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家知道，那些订单堆积在 Rh 点之上几个波动单位之内。

如图 8-1 所示，当前价格正处在整理结构中，而你希望操纵价格上升至 Rh 点，以便于获利平仓，你会做什么？

你会在比市场价格稍高的位置开始买入（图 8-2），或者设置大笔市价买入订单。

通过在市场价格之上设置大量买入订单，市场就会很快上涨到你希望的价位。

价格迅速上升触及到你的买入单。你再一次在某个更高的位置买入（图 8-3）。

再一次在更高价位的买入行为，使价格继续升高到这个价位（图 8-4）。

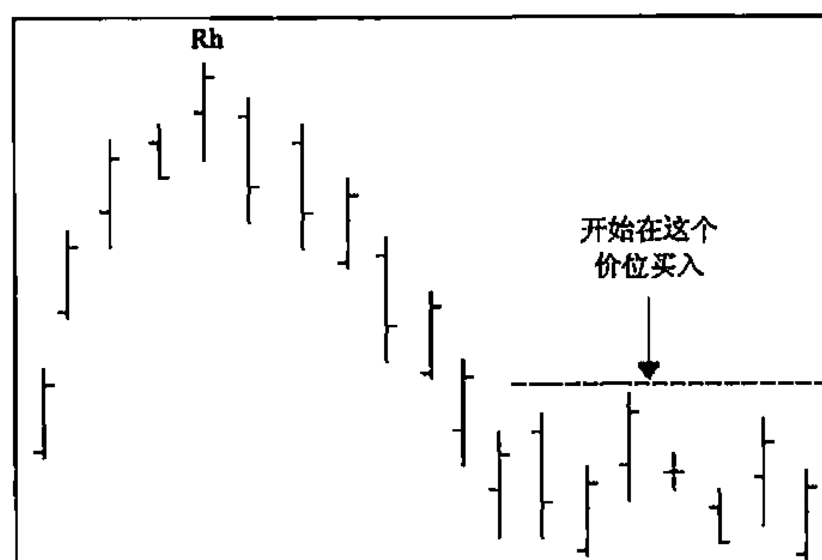



图 8-2　在市场价格之上开始大量买入

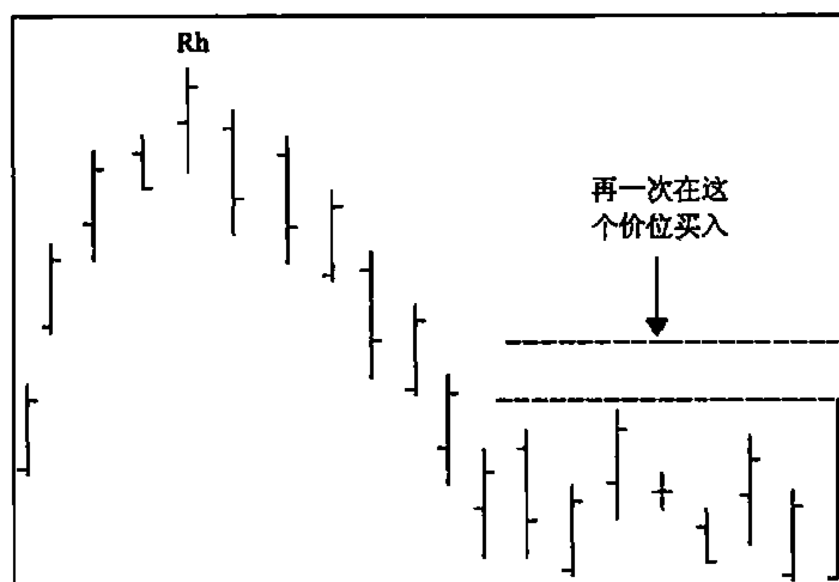



图 8-3　再一次在市场价格之上大量买入

你成功地将价格移出了整理结构区域。

你的大笔高于市价的买入订单，使价格突然上涨，这引起其他人的关注并参与到买入的行列。这些人包括场外的日内交易者和部分场内交易者。

他们的买单帮助你促使市场向上运行，到达 Rh 点之上买入单堆积的位置。无论是日线图还是在 5 分钟图上，原理是相同的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

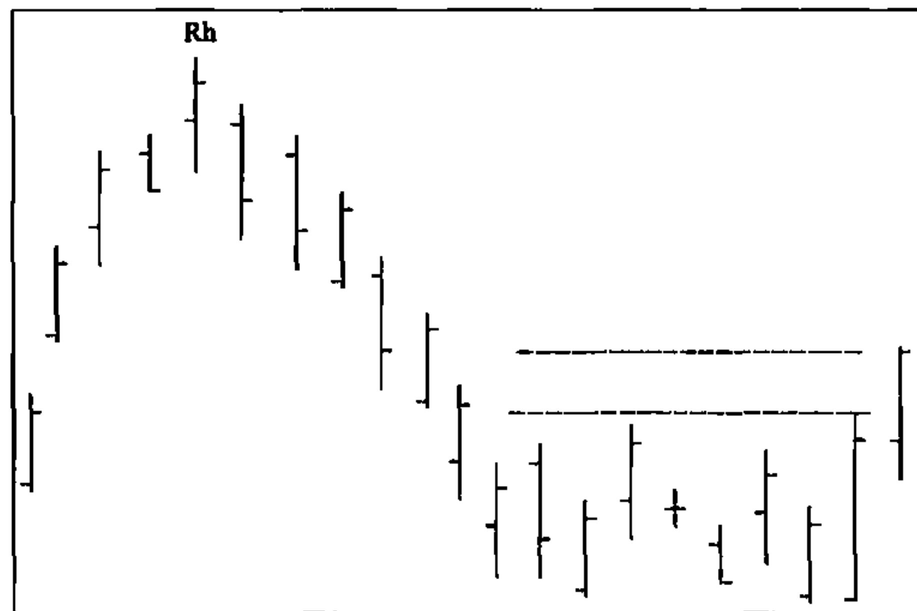



图 8-4 成功将价格移出了横向运行区域

为了使向上的动力延续，你必须在市场价格之上设置几个买入订单，但是你不会担心，因为你知道在高点之上有大量的买入单。这些买单会帮助你的平仓卖出单顺利成交，从而使你迅速离市。

是谁在高点之上设置买入订单呢？当然是场外交易者。其中包括那些在前高点后做空的交易者，他们在自认为安全的高位设置止损买入单。也包括一些打算在价格向上突破后买入的交易者。

由于你在高位出价买入的行为，伴随着其他场内交易者和日内交易者的买入行为，市场就会出现强劲的上涨趋势。上涨吸引了其他交易者的注意，新买家逐渐加入到这个市场，市场开始更强劲地上涨（图 8-5）。

这种价格运动与市场的供求没有任何关系，完全是人为操控的。

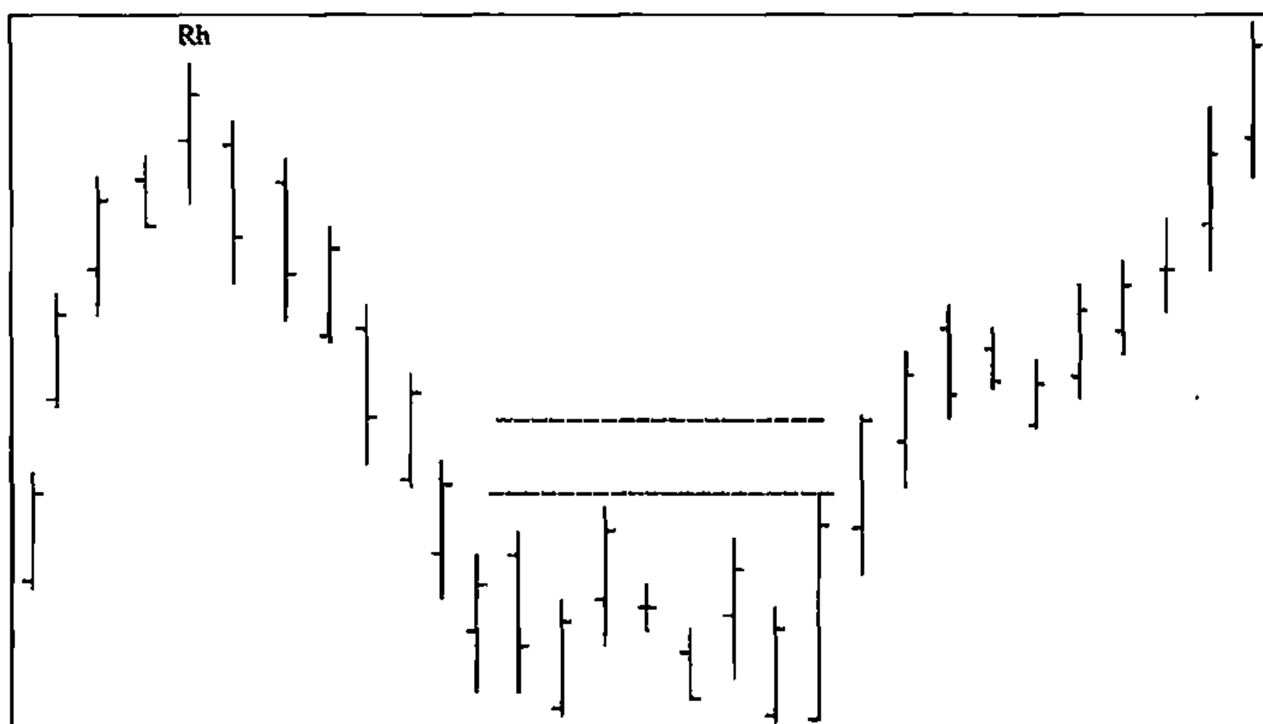



图 8-5 在更高的位置不断买入以及其他交易者参与买入行为推动市场强劲上升

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦市场涨到接近前高点，特别是当大家都要加入到这一市场行情中时，除非场外力量足够强大，否则市场会在达到高点时或稍后开始下跌。这就是众所周知的“天价买入”。这是市场操纵者贯用的诱多手法。

是什么导致突破失败呢？当然是卖出。是谁在卖呢？你和那些急于获利平仓的交易者。至少，市场在到达前高点之时或之后会出现某种犹豫的形态。

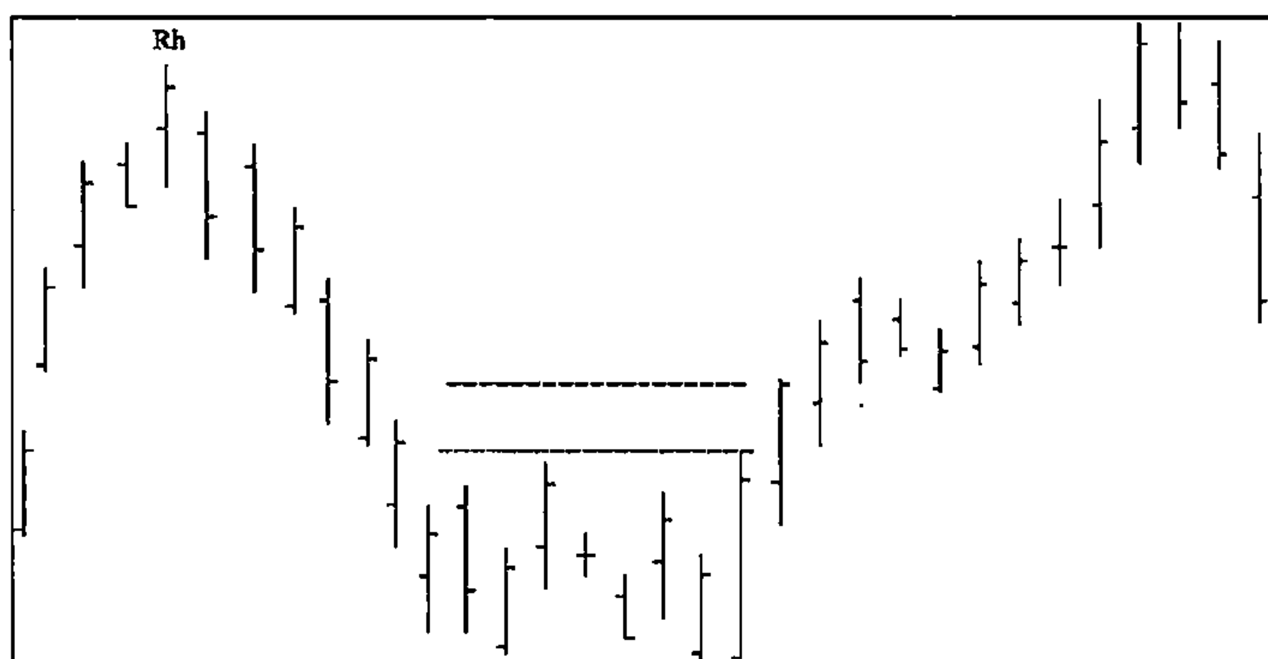



图 8-6　除非后续力量足够强大，否则市场会在前期高点附近开始下跌

如果有足够强大的买方力量能够战胜所有的卖方，市场将会继续向上。否则，场内交易者将会获得一个愉悦的卖出时机，还有那些对这种操作手法了如指掌的交易者们。他们在这里不仅有获利平仓的卖出单，还有反向开空的卖出单。也就是说，在“天价”卖出的订单数量是加倍的。

所以场外的买入力量还需要迎战额外增加的卖出力量。

基于这个事实，K 线图将会证明这是一个失败的突破。当然，反方向的操纵情况会形成向下的失败突破即诱空。

更重要的是要认识到，当价格接近在整理结构中已经形成的 Rh 时，将会发生什么。在前面已经举例讲解了这一概念。

记住前面所讲的内容，让我们一起来看如何运用 TTE。

当价格接近洛氏霍克结构的高点时，我们在洛氏霍克点两侧的 K 线高点突破时买入。我们要选择的是与洛氏霍克点最近的高点，同时这两点之间要有足够的空间使我们收回交易成本。这样，即使价格形成一个双顶或一个失败的突破，用这种方法，我们至少可以收回交易成本（图 8-7）。

在高点的左右两侧各有两根 K 线，当价格接近洛氏霍克结构区域，且其中一根 K 线高点和洛氏霍克点之间的价差足够我们收回成本时，我们在其被突破时买入。

让我们假设高点价格为 7080（图 8-8），每一个合约的交易费用是 25 美元（包括货币兑换费用）。再假设我们现在交易的是瑞士法郎，我们要入市一组 3 手合约的订单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

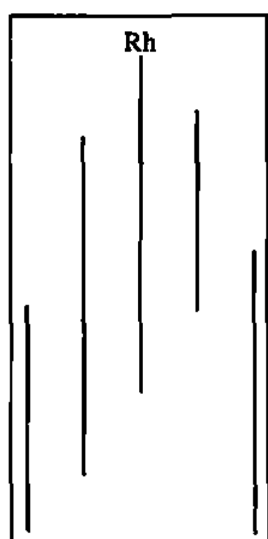



图 8-7　在价格突破 Rh 两侧 K 线高点时可以入市做多

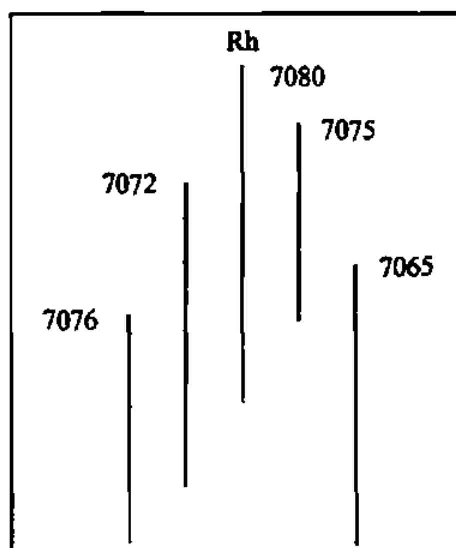



图 8-8　运用 TTE 方法入市的前提条件是要有足够的盈利空间

我们的直接交易费用是 75 美元，如果我们准备用其中一个合约的盈利来抵补整个交易的费用，我们就需要有 6 个波动单位的盈利空间（6×12.5 美元/波动单位=75 美元）。显然，我们不能在 7075 的高点被突破时入市。因为入市点在 7076 时，如果价格只涨到前一个高点 7080，我们只有 4 个波动单位的盈利空间——不能抵补我们的交易费用。

我们选择高点为 7072 的 K 线，我们的入市点为 7073。如果价格形成双顶，我们抵补费用后还有 1 个波动单位的盈利。

同样是图 8-8，如果交易的是活牛合约就不一样了，活牛合约的每个波动单位为 10 美元，我们就需要 8 个波动单位的盈利来抵补交易费用（8×10 美元/波动单位=80 美元，近似 75 美元）。

如果我们在 7073 入市，盈利空间少 1 个波动单位。因此我们将在 7067 入市，即高点为 7065 的 K 线之上 2 个波动单位。

为什么是 7067 而不是 7066 呢？因为在活牛合约中，价格的尾数不能为 6。

让我们对奇克入市法做一个总结，然后就可以重新回到第七章未完成的洛氏霍克交易了。

奇克入市法交易的风险管理是基于我们对市场的预期：我们预期市场价格会上涨，并且至少会重新试探洛氏霍克点的价位。

如果不能随时关注价格的日内走势，我们就需要这样下单：洛氏霍克点在 7080，如果交易 3 个合约的瑞士法郎，我们在 7073 点设置买入订单，因为这是离洛氏霍克点最近一根 K 线高点突破后的价格，并且与洛氏霍克点之间的价差使我们有足够的盈利来抵补交易费用。

我们给经纪人下指令，在 7079 平掉 2 个合约，从而抵补每个合约 25 美元的交易费用。如果成交了，将止损价位移到 7073，这是我们的盈亏平衡点。

如果我们的预期达到了，就能收回交易费用并小有盈利。因为我们把止损价位移到了盈亏平衡点，即使出现最坏的情况，如滑点，我们也能在离市时小有盈利。

通常我们用奇克入市法交易时，我们的入市点限制在洛氏霍克点两侧的 3 根 K 线以内。但这个规则有一个重要的例外情况，就是当市场出现双重或三重支撑或压力点时。图 8-9 显示的就是当市场形成双（三）重支撑点或压力点时如何使用奇克入市法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

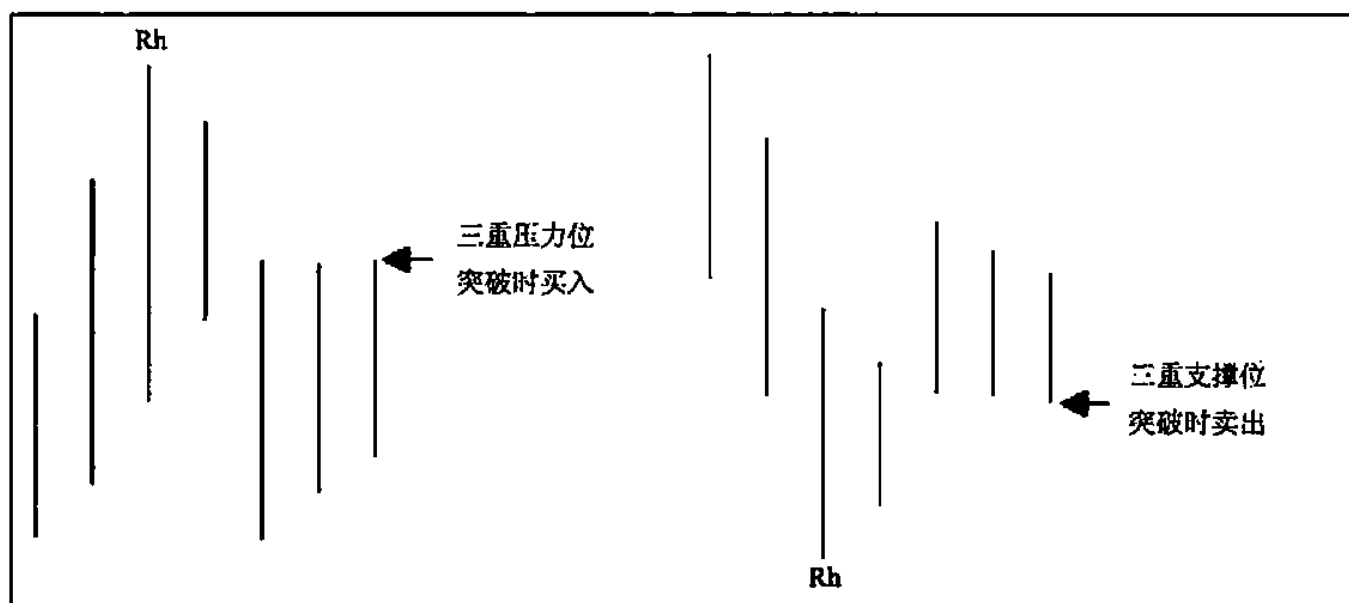



**图 8-9 运用 TTE 方法入市时，入市点限制在 Rh 点左右 3 根 K 线之内，但当回调或反弹的 K 线出现双（三）重高点或低点时将不受这个规则的限制**

当市场出现一个由双（三）重支撑或压力位形成的紧密横向运行区间，在价格突破整个区间时使用奇克入市法是最好的。

这里我们同样还是要确认从突破点到洛氏霍克点之间必须有足够的空间，保证至少可以收回成本。

我还要讲几个要点。

抵补交易费用是指这笔交易中全部合约的交易费用，如果你交易两个合约，就要用其中 1 个合约的盈利来抵补全部两个合约的交易费用。如果你交易 3 个合约，就要用其中 1 个合约的盈利来抵补全部 3 个合约的交易费用。如果你交易的是 5 个合约，一般要用其中 2 个合约的盈利来抵补 5 个合约的交易费用。一旦你选择用 3 个合约来抵补费用，就可以获得额外的盈利。之后你也可以选择使用 2 组合约，即 10 个合约（每组 5 个合约）来交易。这样你就可以用 3～5 个合约的盈利来抵补交易费用，通常还会带来一些盈利。

如果用 2 组合约之一来抵补费用，一定要把第二组合约的止损迅速移到盈亏平衡点，即使最终在盈亏平衡点离市，这笔交易也不会造成亏损。通常在 10 次交易中，会有 8 次发生这样的情况。如果你的资金只够交易两个合约，一定要耐心地逐渐扩大自己的资金账户，从而能够交易更多的合约。如果你做日线交易，可能需要几个月的时间才能做到。你要寻找的是一旦突破就不再回头的走势。在 10 次交易中会有 2 次这样的市场突破使你获利。

如果你每次入市 3 个合约，用其中 1 个合约来抵补 3 个合约的交易费用，之后立即将第 2 个合约的止损移到盈亏平衡点，保留剩下的 1 个合约，直至最后获利离市。但是，如果第 2 个合约在盈亏平衡点止损了，就要考虑立即把第 3 个合约也平仓。

还有一个方法同样可以控制亏损。每次入市 3 个合约时，当 1 个合约的盈利能够抵补全部交易费用时我会平掉两个合约，将剩下 1 个合约的止损移到盈亏平衡点。之后如果我被止损了，我不但拿回了交易费用，还能小有盈利。如果 10 次交易中市场有两次突破成功了，我就能收获不菲。

每次入市 5 个合约时，也可以采用上述的方法，用 2 个合约的盈利抵补交易费用。随着市场的发展，同样可以使我们有不错的盈利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我更喜欢用5个合约中的3个合约来抵补费用，从而保证交易有盈利。同时立刻将止损移到盈亏平衡点。

例如我做黄金交易时，在入市后有6个波动单位的盈利时（60美元），我会平掉3个合约来抵补100美元的交易费用（每个合约的交易费用是20美元，共5个合约）。这样我就会有80美元的盈利（60美元×3个合约-100美元=80美元）。

之后有两种离市方法可供选择：通常我会把剩下的两个合约的止损移到盈亏平衡点。如果当时市场走势不利于我，我会在价格触及盈亏平衡点前离市。如果我能从交易中拿到100美元的盈利，我的盈利就是交易成本的100%了。

在少数情况下，我会将余下两个合约的止损设置在盈亏平衡点之下5个波动单位或80美元的位置，用已经离市的3个合约的盈利（上例中的80美元）来承担风险。

当你能够这样持续盈利时，你的交易就逐步走向成功了。而每10次交易中还会有2次成功的突破使你获利丰厚。你会兴奋地看到期货交易是可以带来巨大盈利的。

我使用的交易管理方法告诉大家，为什么适时地把盈利变成资本是那么重要。资金规模对交易的意义是巨大的。

如果你的交易资金并不充足（大多数的交易者都是这样的），这个方法能告诉你如何一步步用两个合约的交易方法扩大你的账户。

无论何时，只要有可能，我都会为我的入市合约设置限价止损单。当我们做多时，价格低于我们的入市价；做空时，价格高于我们的入市价。甚至CBOT市场的场内交易者也接受限价止损订单（经纪人不在时）。

我从来不愿意在开盘之前下单，除非是一些限价订单。如果你不能设置限价单，就要让经纪人等到开盘后再下单，如果市场跳空开盘错过了你的价格，就取消你的订单。

如果你不能在日间盯盘，最好让经纪人来替你下单，有些经纪人是可以按照你的计划来执行的。而且你可能惊讶地发现他们中有些人的服务费用不高于30美元。服务费在30～35美元之间，能替你交易的经纪人是很容易找到的。

不要在市场跳空开盘并越过了你的入市价格时进入市场。

你能告诉我这么做的原因吗？

这是因为，我们没有办法知道突破是真的还是假的，如果是人为操纵的，价格会向上突破止损点，一般还会高几个价位。之后，市场就会转而向下，不再回头。

只要我们的入市点和Rh点之间有足够的空间，使我们至少能够收回成本，我们就能做到盈亏平衡，一般情况下我还会从这个市场中盈利，无论多少。

如果我们用一组合约来抵补费用，那我们的获利就是费用的2倍，至少有3/4的时候是这样的。

如果突破是真的（不是操纵的），市场会给我们一个相对于费用而言非常巨大的回报。记住，如果市场向我们希望的方向运行，而交易费用将是我们交易的唯一投入。

有多少情况下突破是真的呢？这点是因时而异的，这与一个现象有关，我们叫它交易周期。

想象一下秋千是如何从一侧摆动到另一侧的，市场的交易周期也是这样变化的。

当大部分交易者都在交易回调时，市场的秋千是向一个方向运行的。在这种情况下，市场会形成更多真正的突破，为什么？因为市场会按照大部分交易者的交易方式迅速进行调整，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场内交易者对市场的影响就非常小了。

当市场中有几乎一半交易者交易回调，而另一半交易者交易市场突破时，市场的秋千就停在正中。

当大部分交易者交易突破时，市场方向会摆到另一边。场内交易者会淡出突破交易者群体，这时，比起市场在相反方向的突破会有更多的假突破。

如果你使用恰当的交易管理方法，比如奇克入市法，你的止损单位置就相对安全。而不会像大多数交易者那样孤注一掷地在突破点入市，从而被贪婪的场内交易者轻而易举地操纵价格来触发你的止损单。

当市场突破成功时，恰当的交易管理方法会使我们获得巨大的盈利。

该怎样设置止损？保护性止损应该在哪儿？目标止损应该在哪儿？

我会在后面的章节详细讲解如何设置止损及所有相关问题，内容会很多，篇幅也会很长。

而现在我希望大家完全理解的是，在正确位置使用正确的入市方法，场内交易者和大资金交易者就不能让我们遭受亏损。即使市场突破失败了，我们也不会亏损，而且还可以获得小的盈利。

市场总会形成真正的突破，这种方法的基本原则就是确保市场真正形成突破时，我们能够获得大的盈利。

如果使用适当的资金管理方法，即使的是假突破，我们也可以获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第九章　趋势交易分析

先看图 9-1～9-4 这 4 幅 K 线图。

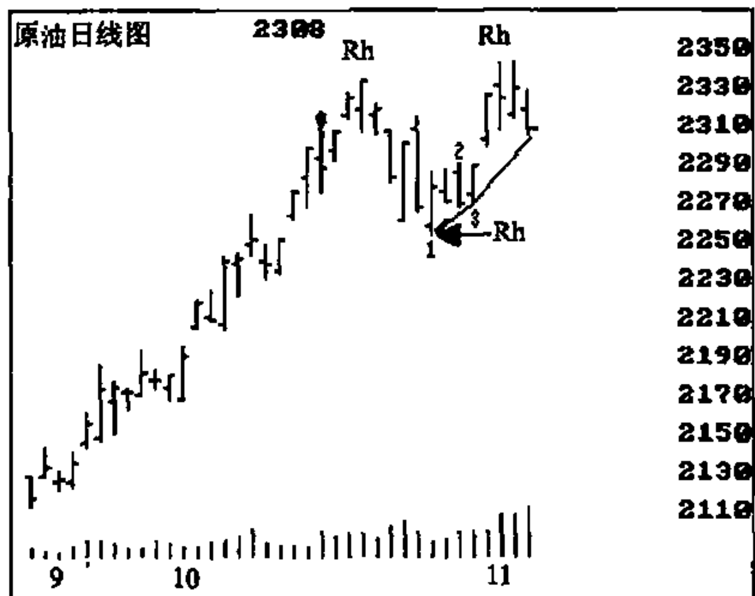



**图 9-1**　价格在这里走出的形态很关键，它是一个双顶之后的回调。许多职业交易者会在市场形成双顶时立刻入市做空

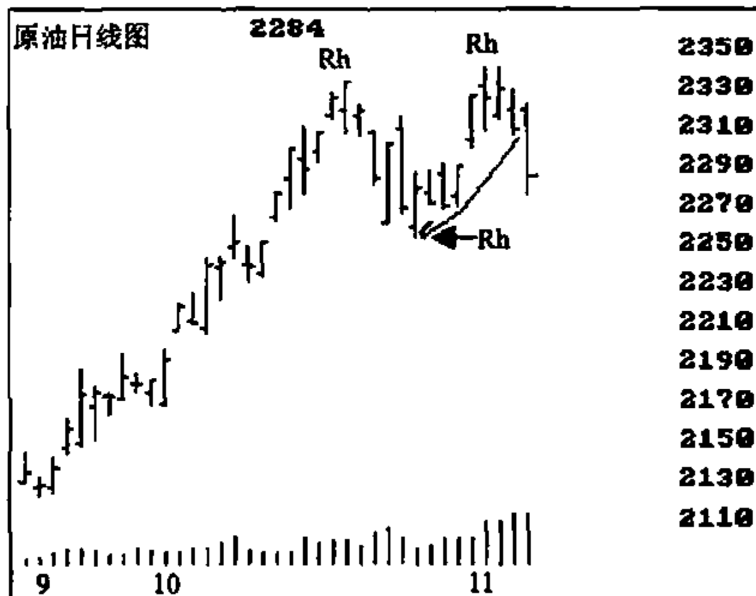



**图 9-2**　双顶是一个低风险的入市做空位置，但我们要等洛氏霍克结构突破后再做空

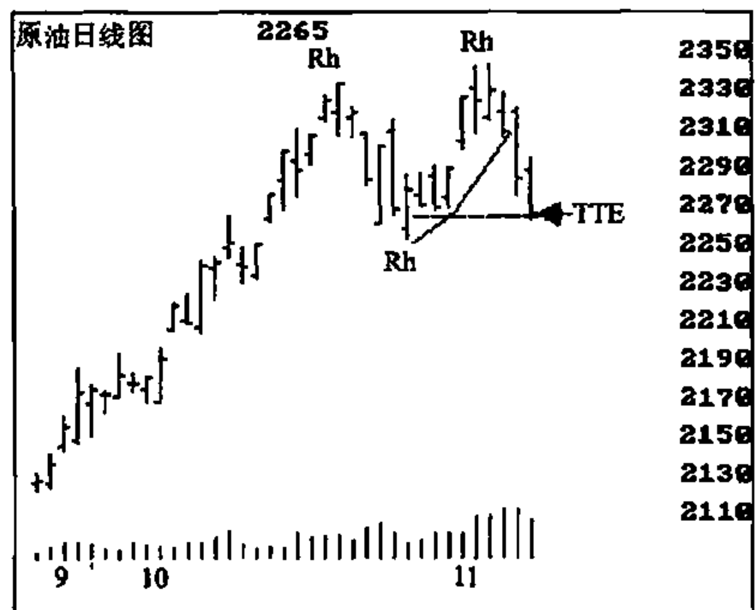



**图 9-3**　奇克入市法能够让我们比其他交易者更早入市

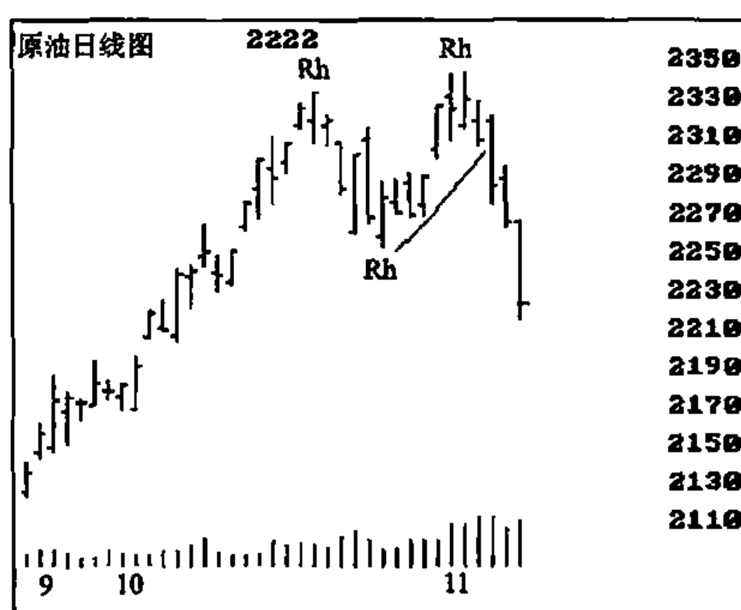



**图 9-4**　使用奇克入市法时我们可以入市全部头寸（指你计划入市的头寸数量，不是指满仓），也可以入市部分头寸，当价格突破洛氏霍克结构时再补足余下仓位

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

针对这4张K线图，我对大家可能产生的疑问做一些说明。

图9-1中，我们可以从洛氏霍克点至回调点（整理结构区域）做一条连线，再与双高点之后的回调低点相连。这里形成了一个低位1-2-3结构和一个洛氏霍克结构。如果价格突破了双高点（洛氏霍克结构）之后回调，我们就有了一个新的洛氏霍克结构。

图9-2中，当价格形成双高点之后向下运行时，更有经验的交易者就会立即入市做空。这是一个风险较小的入市位置，因为止损可以暂时设在高点之上。注意我讲的是暂时，一旦场内交易者操纵市场向上运行，就会触及止损，而他们很清楚在这个区域有很多止损单，因此双高点很可能是一个非常不安全的止损位置。

图9-3中，市场继续向下运行，我们知道价格至少会再次下探低点。因此更加保守的方法是使用奇克入市法交易。这里的奇克入市点正好在这个小的整理结构区间之下，你可以自己选择在这一点入市部分头寸还是全部头寸。而我的选择是在这里入市全部头寸。如果你们看过我的另一本书《日内交易法》，就会知道这里的整理结构区间与洛氏霍克结构左边的两根K线组成的整理结构区间相对应，因此这个小的整理结构区间的突破意义重大。

图9-4中，如果我们没有在奇克入市点入市全部头寸，那么我们在洛氏霍克点还有非常好的做空机会。因为大量交易者会在这里入市做空，市场会积聚极强的向下动力，使价格一路下跌过洛氏霍克点。

图9-5中，我们看到价格继续向下运行，然而在这里我们不应该急于入市，因为市场这时已经走出了3根连续下跌的K线。

图9-6中，这里的走势很重要，因为市场形成了一根反弹K线。这样我们就可以提前入市了。我们看这根K线的运行过程，市场开盘后先向上突破前一日K线高点，之后向下又突破了前一日K线低点，表示至少下一根K线市场还会继续向下。在反弹K线形成的洛氏霍克点突破时入市。实际上，如果我们看这根K线的日内走势，完全可以在价格突破前一天K线低点之前用奇克入市法入市。

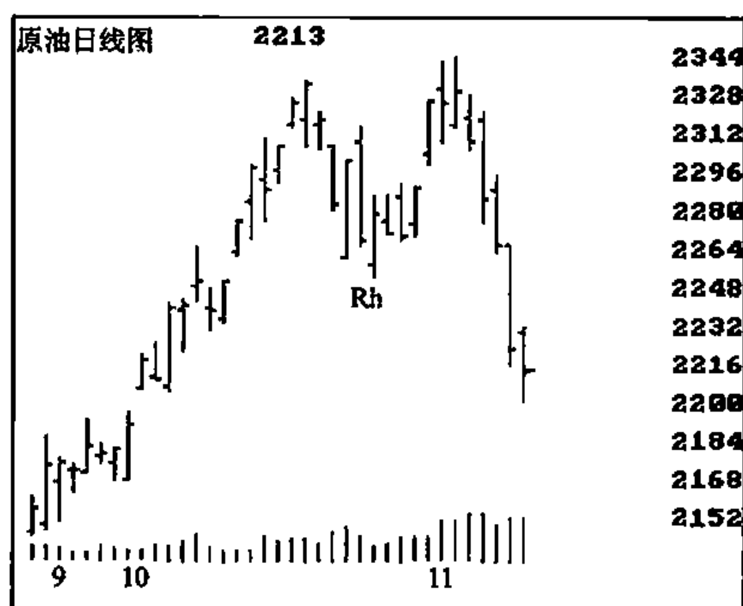


图9-5 连续3根下跌K线后常会发生反弹不宜急于入市

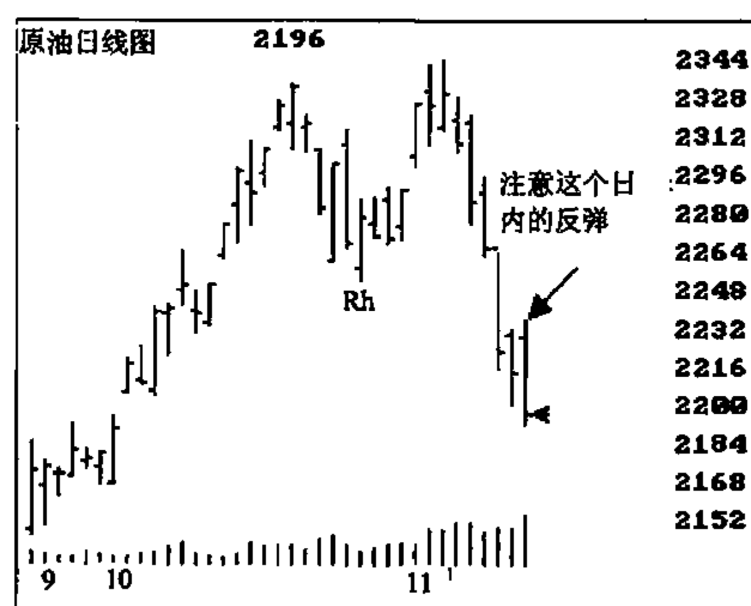


图9-6 跳高开盘上行突破前高点完成反弹动作

在图9-7中，价格跳空低开，注意这根K线接下来是如何运行的。职业交易者看到这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的跳低开盘后，就会立刻入市做多。当价格穿过开盘价继续向上运行时，其他一些交易者也会加入进来做多。

当你看到在一个趋势性很强的市场中出现这样的跳空开盘，立刻获利平仓。如果你有足够的勇气，获利后立刻反向开仓。大部分情况下的交易结果会令你满意。事实上，有很多职业交易者，当他们认为市场即将进入横向移动区间时，就会在市场出现跳空开盘时逆向开仓，并将头寸加倍。

图 9-8 中，市场继续反弹，在前一日 K 线高点附近开盘，之后在前一日 K 线的高点之上运行。这时你是否意识到反弹即将结束？

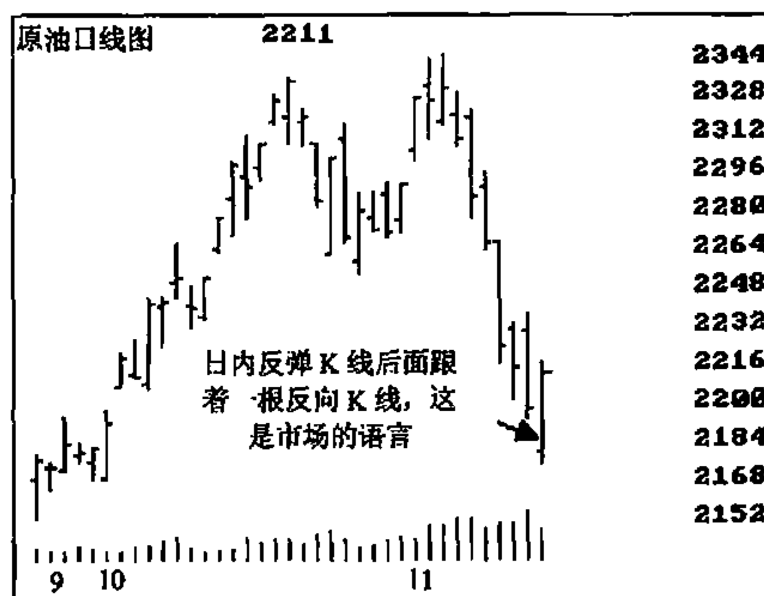



图 9-7　跳空低开反向运行预示反弹的开始

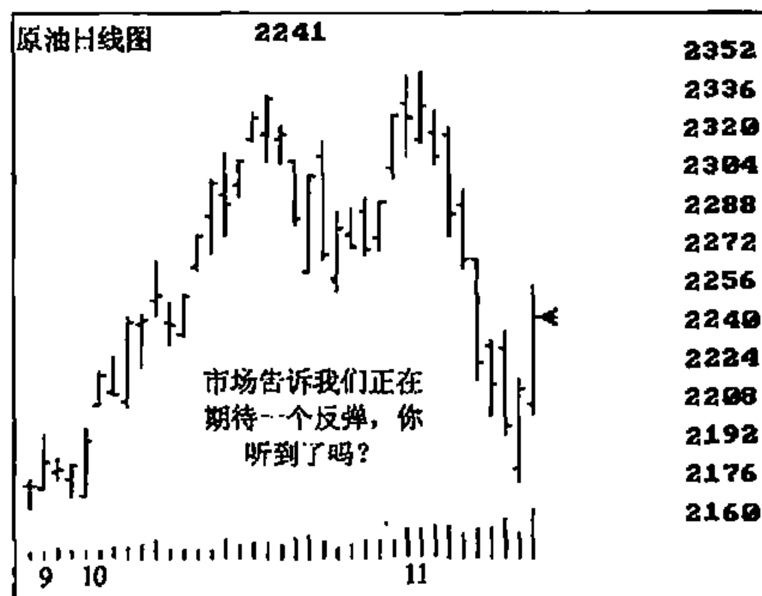



图 9-8　市场继续反弹

图 9-9 显示，这是一个由交替 K 线组成的整理结构。

图 9-10 中，3×3MAC 曲线正好从整理结构区间穿过。你是否还记得 3×3MAC 可以过滤反转洛氏霍克结构？在这里，它仍然起过滤作用，它帮助我们确认了这个整理结构。

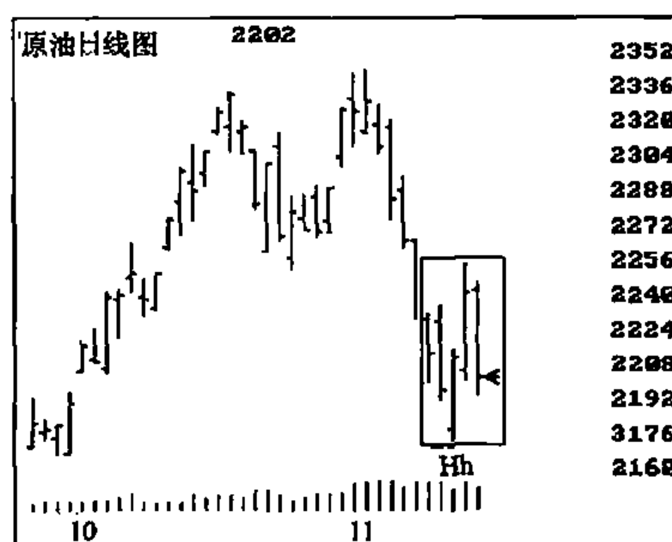



图 9-9　图中的最后一根 K 线形成了整理结构区间，我用方框标了出来

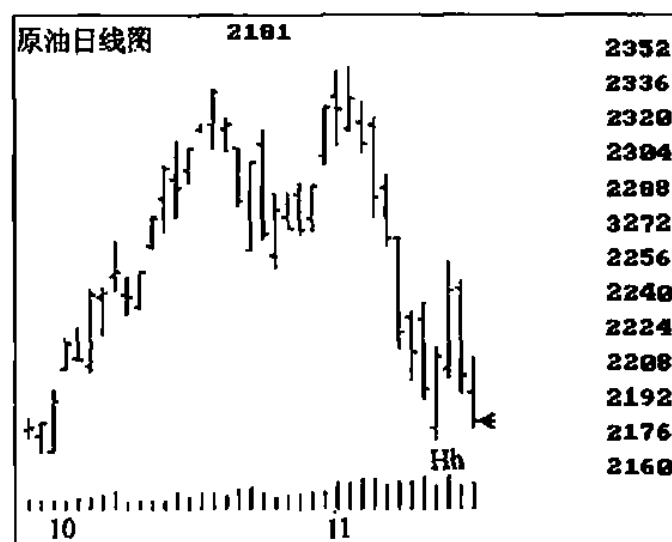



图 9-10　3×3MAC 曲线正好从整理结构区间穿过——虽然我没有把它画在图中

图 9-11 中，市场跳空低开，从而引发场内交易者以双倍头寸入市逆向交易，因此价格会向上运行。记住，如果场内交易者感觉到市场正在形成整理结构或开始反弹时，他们会在价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格跳空开盘时将头寸加倍，他们的这种交易手法可以帮助我们进行交易过滤，通常场内交易者会使价格回补跳空缺口。日内交易者可以利用这点从场内交易者那里分一杯羹。

图 9-12 中，市场又一次跳空开盘，这次是在前一日 K 线高点之上。场内交易者又一次加倍头寸开仓，这次是做空。我们可以把这根反弹 K 线的高点与前面几根反弹 K 线的高点相连，画一根趋势线。

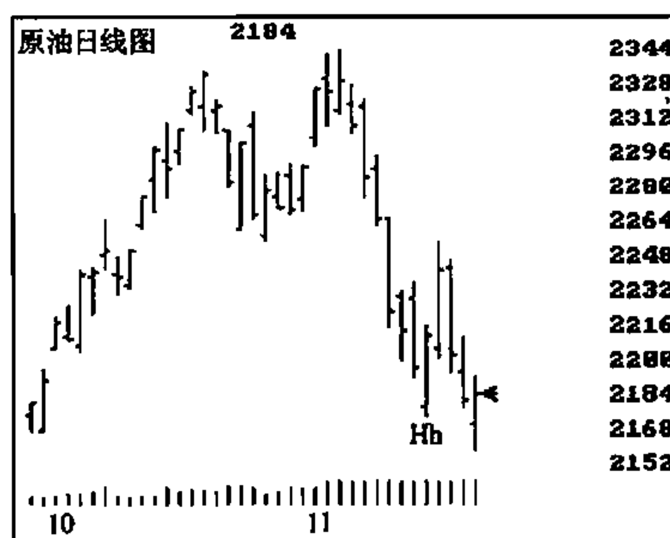



图 9-11 因为市场跳空低开，越过了洛氏霍克结构的低点，因此在洛氏霍克点突破入市的交易就被过滤掉了，我们必须取消在这一点的所有入市订单

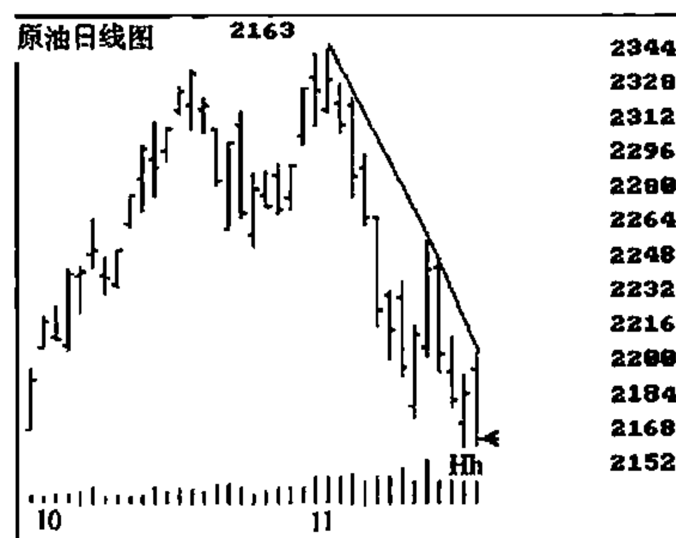



图 9-12 市场跳空高开越过前 K 线高点之后反弹，我们可以在新的洛氏霍克点之下设置做空订单

在图 9-13 中，市场跳空开盘时，如果价格越过我们的开仓价成交，就会出现很多问题。因此尽可能在我们知道了开盘位置后再决定是否入市。我们可以指示经纪人这样做。在图 9-13 中，开盘价与我们的入市价格相同。

在图 9-14 中，为了保护我们的浮盈，我们把止损移到收盘价非常接近开盘价的这根 K 线高点之上 1 个波动单位。

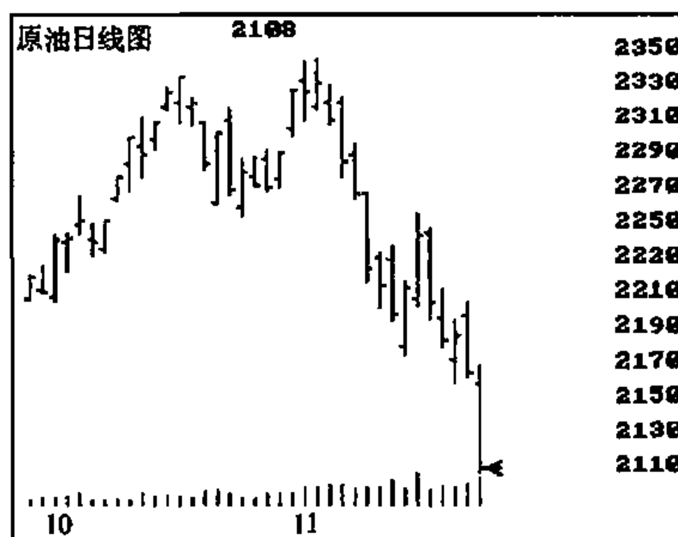



图 9-13 价格向下运行，触发了我们在洛氏霍克点之下 1 个波动单位处设置的卖出订单

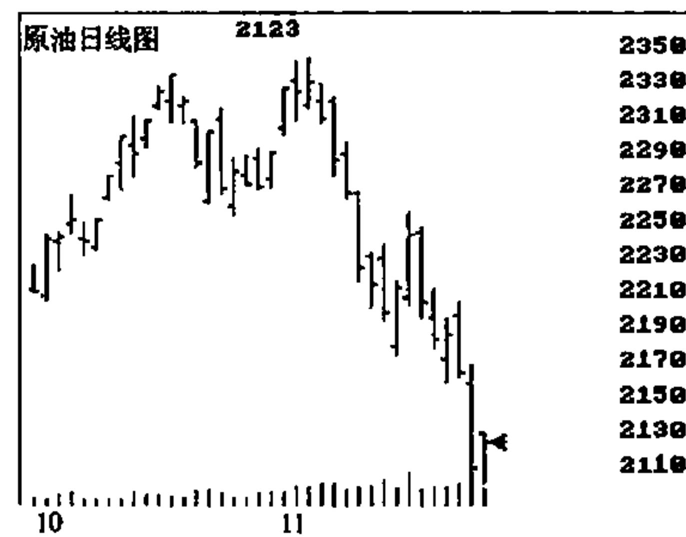



图 9-14 这根 K 线的收盘价位置引起我们的注意，它预示着市场倾向于在下一交易继续反弹。我们必须尽一切可能保护我们的浮盈

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 9-15 中，日内交易者可以在前一日 K 线低点突破时做空，获得几个波动单位的盈利。

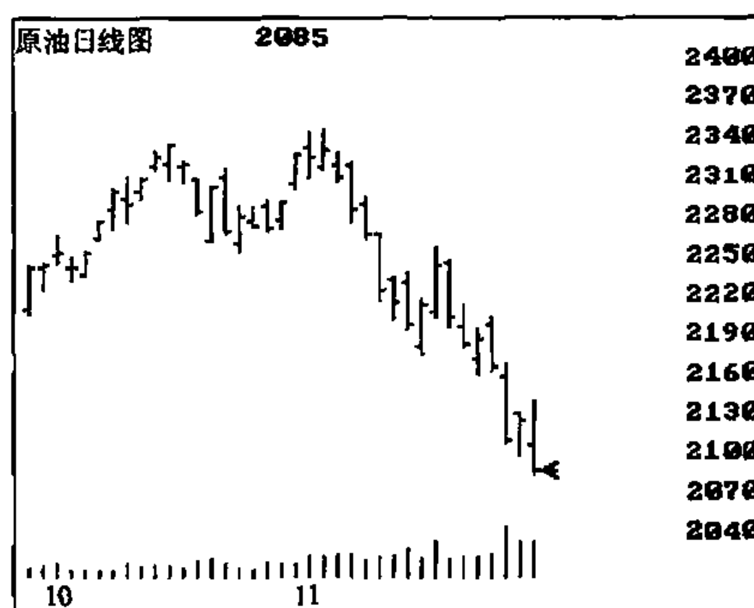



图 9-15 市场走出 1 根反弹 K 线，在日内形成 1 个洛氏霍克结构。日内交易者可以在这里获得几点盈利

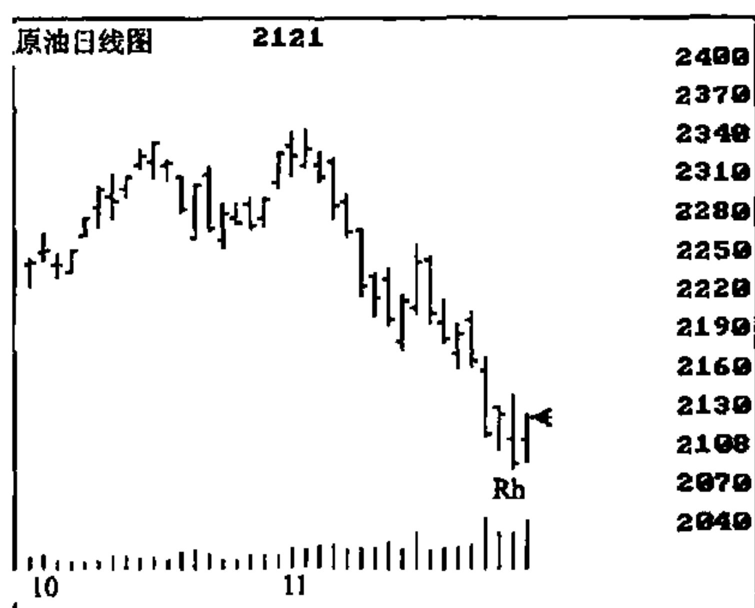



图 9-16 又一根反弹 K 线使另一个洛氏霍克结构形成

在图 9-17、9-18 中，我们只有两次机会将全部头寸入市。我认为最好的选择是在较高的 K 线位置入市 2/3 的头寸，在洛氏霍克点入市 1/3 的头寸。一旦价格开始向下运行，我们立刻尝试入市 2/3 的头寸。如果在这一点未能成交，那么我们只能在洛氏霍克点入市全部头寸。图 9-18 不同于图 9-11，因为在这里 3×3MAC 曲线依然包络着趋势。包络的意思是 3×3MAC 曲线在 K 线高点之上。

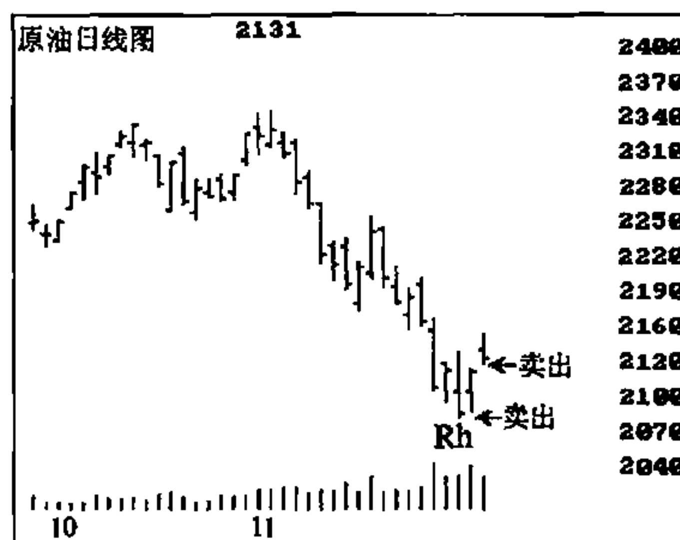



图 9-17 当价格反弹时，我们尝试在反弹 K 线低点突破时做空

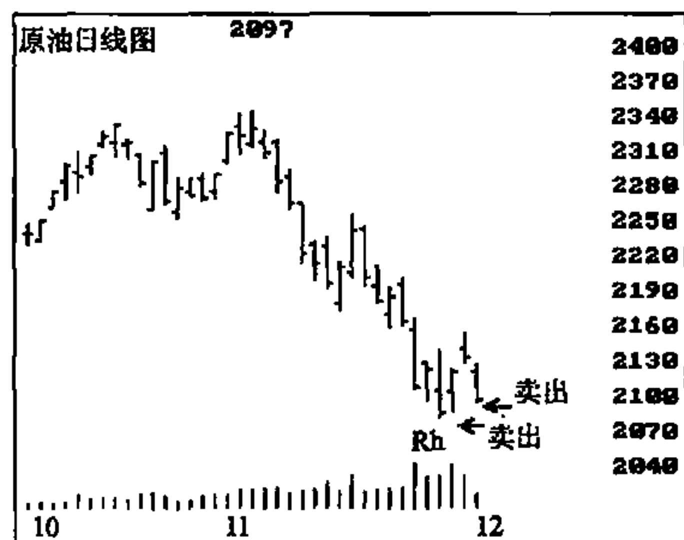



图 9-18 因为跳空开盘，失去了入市机会。我们再尝试在下一根 K 线低点突破时做空，同时尝试在洛氏霍克点突破时做空

记住，在这里我们依然可以使用奇克入市法入市。

在图 9-19 和图 9-20 中，当我们从市场中获得足够多的盈利时，如果我们愿意用这些盈利冒险，我们可以把止损放大，让它离现价更远一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

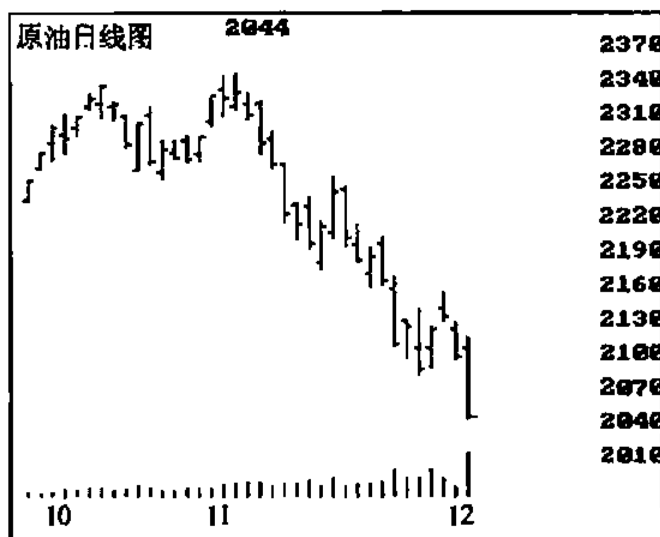



图 9-19　我们在这两个入市点设置的卖出订单都成交了

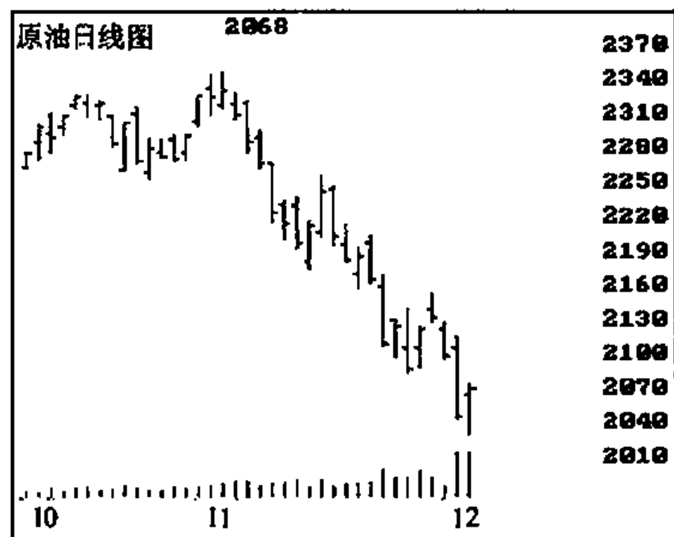



图 9-20　因为市场形成了一根反向 K 线，我们不希望浮盈变成亏损，因此把止损收紧了

如果我们不想冒额外的风险，那么在市场向下运行时，最好使用 50%跟踪止损。当市场出现反向 K 线时，将止损距离拉近，或者使用任何其他指标设置止损。

以上四幅图就不用我做过多的解释了。

在图 9-28 中，因为跳空开盘，我们失去了入市机会。我们只能尝试在跳空 K 线的低点突破处入市 2/3 的头寸。

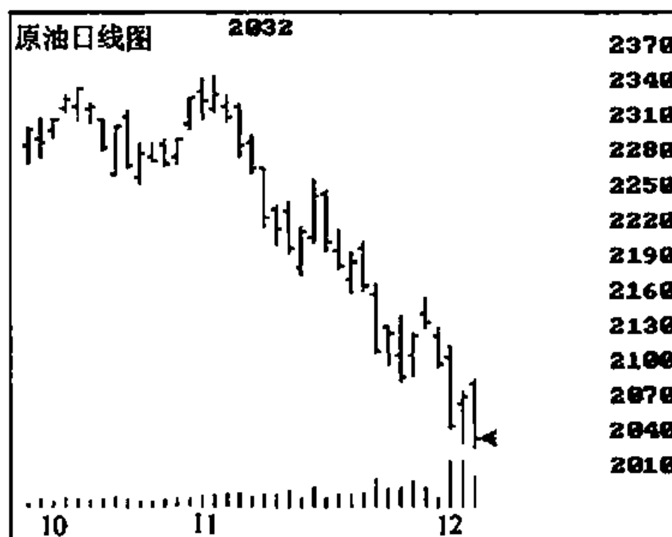



图 9-21　市场又形成一根日内反弹 K 线，给了日内交易者一个做空的机会

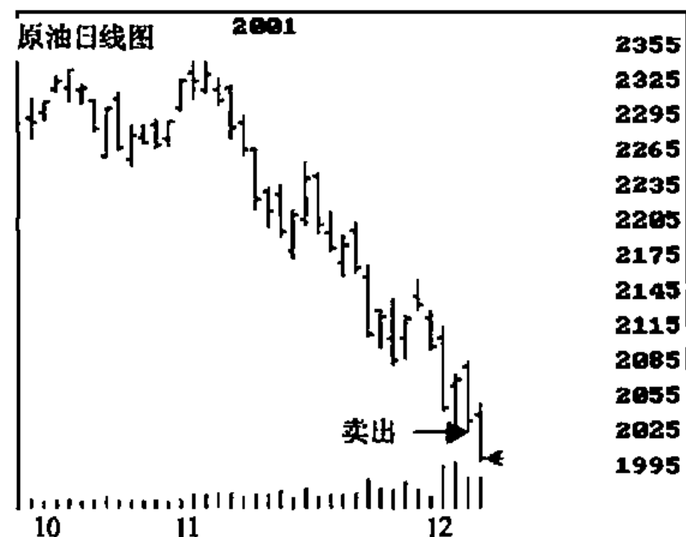



图 9-22　这个低点的突破位置是所有交易者入市做空的机会

在图 9-29～9-32 中，一个适当的追踪止损可以让我们在这四个交易日一直持有头寸，并且有机会进一步加仓。

图 9-33、图 9-34 是这一系列图中的最后两张，大家可以看到这个下跌趋势持续了多久。

在图 9-33 中，市场形成了一根反转 K 线，现在你应该知道了，它通常意味着一系列反弹即将开始。

在图 9-34 中，市场确实开始反弹了，我们开始尝试在反弹 K 线低点突破时入市做空，同时我们也将部分订单设置在洛氏霍克点之下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

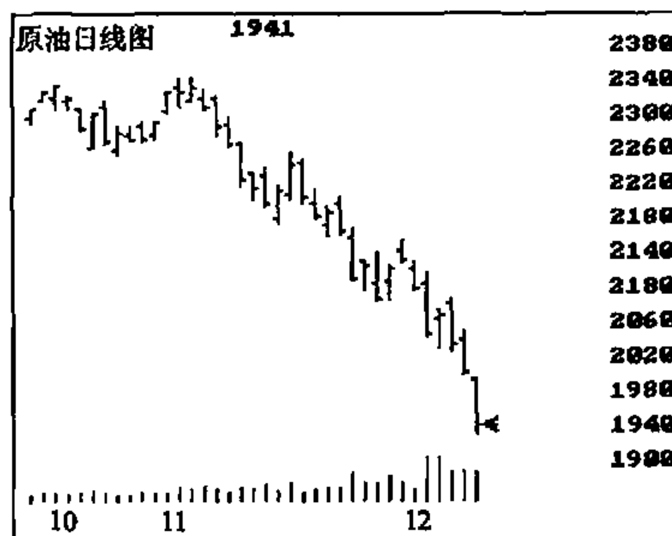



图 9-23　市场漂亮地突破并一路向下

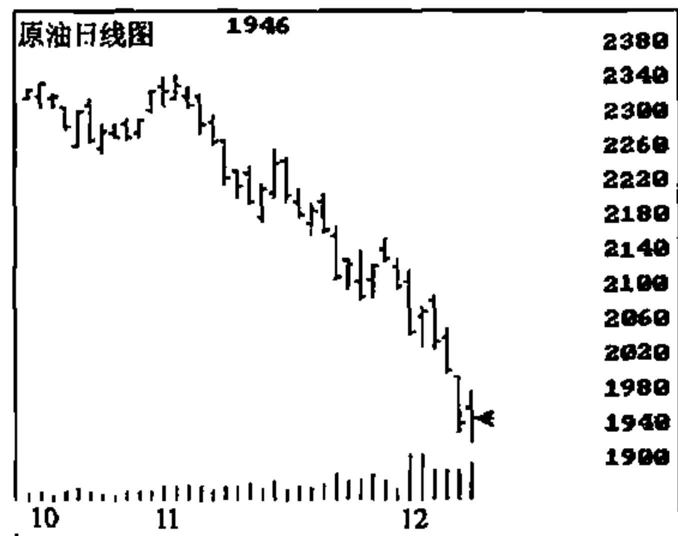



图 9-24　下跌趋势非常完美，如果你愿意冒更多风险，可以把止损空间放大

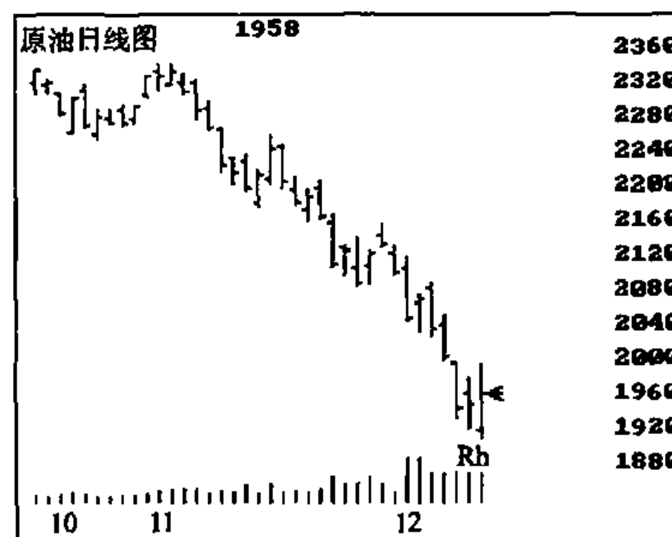



图 9-25　这里我们看到将追踪止损空间放大的意义

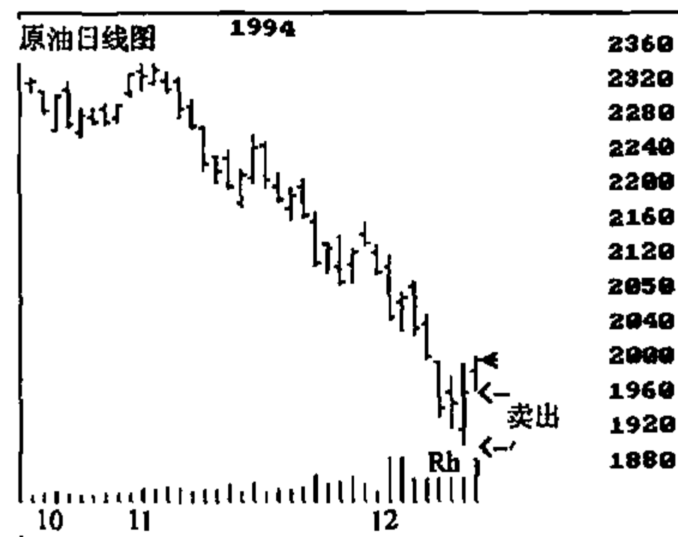



图 9-26　无论如何，我们会在洛氏霍克点和下一根反弹 K 线低点之下设置卖出订单

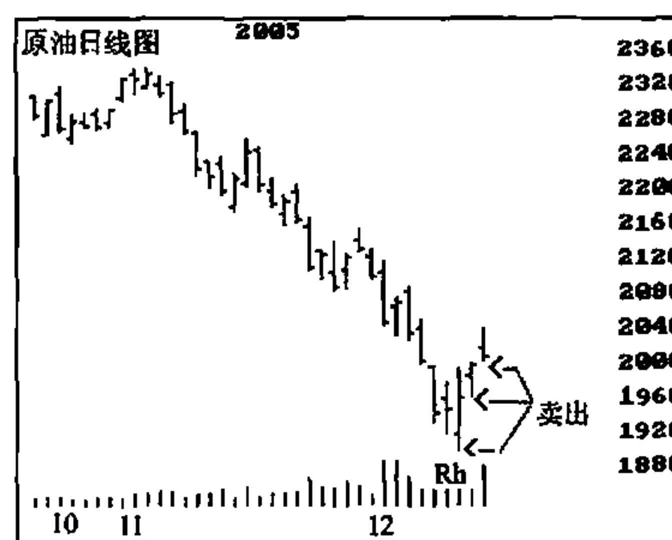



图 9-27　市场继续反弹，我们又多了一个入市的位置

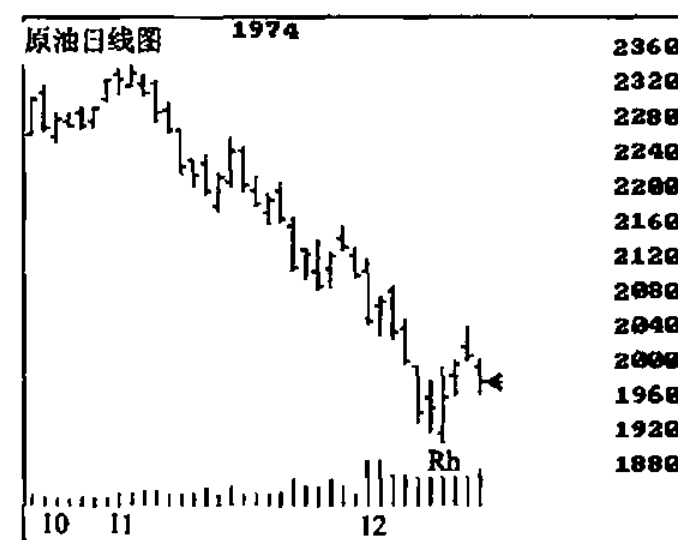



图 9-28　市场向下跳空开盘，我们失去了一次入市的机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

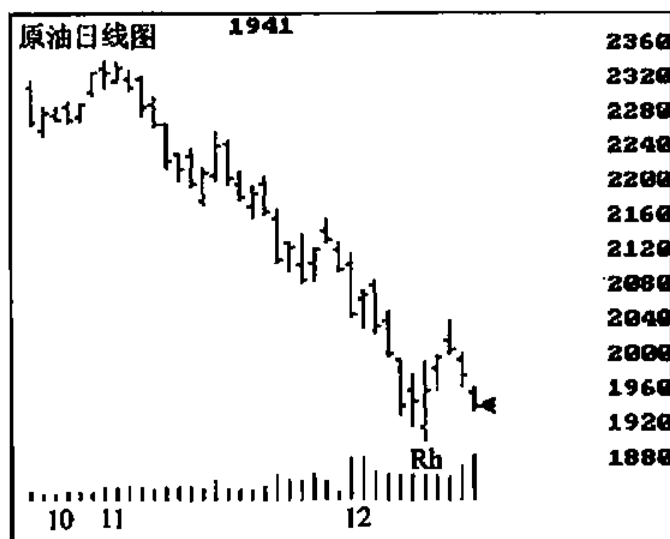



图 9-29　市场又一次跳空开盘，使我们失去了入市的机会。我们将尝试在这根 K 线低点突破时入市

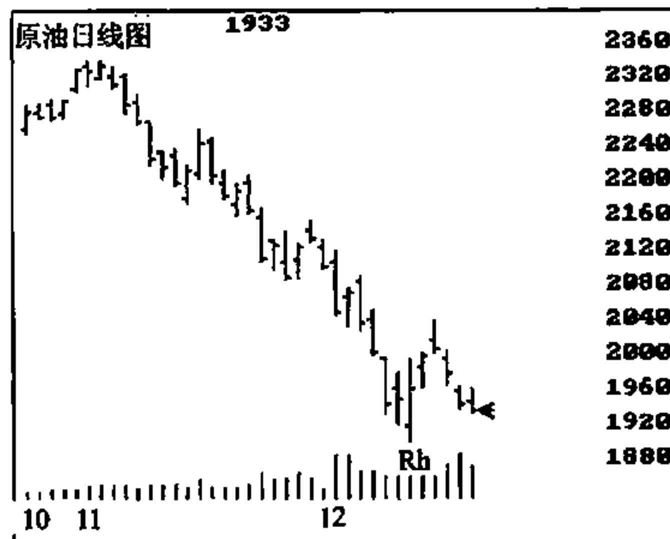



图 9-30　我们的入市订单在这根 K 线收盘价附近成交，我们再试图在最后这根 K 线低点之下入市余下的头寸




图 9-31　在这个位置，我们全部的头寸都已经入市了

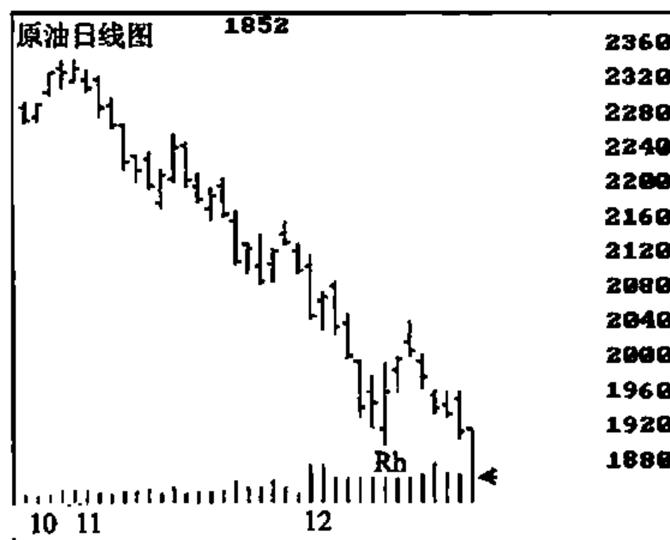



图 9-32　因为已经满仓，我们不需要在洛氏霍克点设置入市订单了

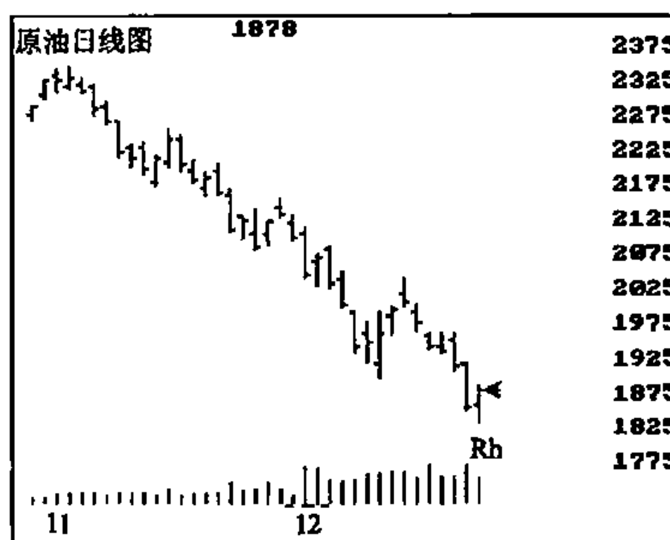



图 9-33　反向 K 线的出现，意味着可能要开始反弹了

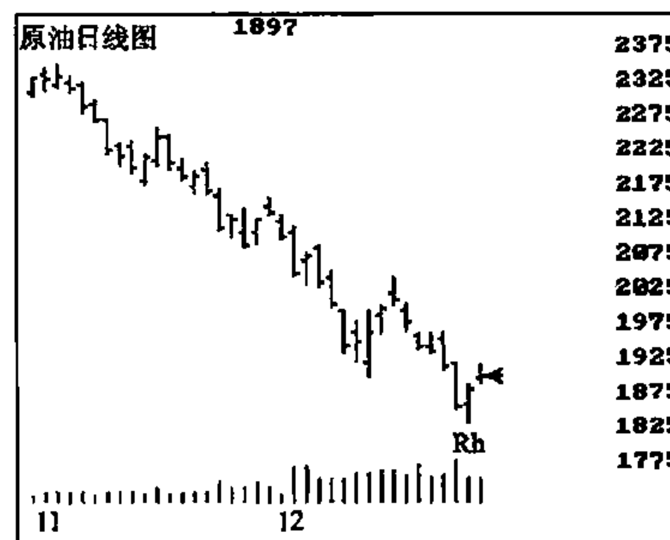



图 9-34　在反弹 K 线的低点和 Rh 点可以尝试卖出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

记住，在每个入市点入市多少头寸，是由你自己来选择的。你要按照自己的交易风格和资金来决定。

现在，我用具体的交易案例给大家讲解另外一个概念。

大家不是总能够分辨出 1-2-3 结构的 1 点，同时大家又不想错过市场的“尖顶”。这些都围绕着这个概念。

大家可以把下面几幅图也计算在第七章。

## 洛氏霍克结构和 1-2-3 结构

我们继续看图（图 9-35～9-36）。

当市场出现跳空开盘时，我们如何区分 1-2-3 结构和洛氏霍克结构的不同呢？

有时 1-2-3 结构的 1 点很难辨认。寻找和确认 1 点很重要吗？答案是否定的。重要的是，当我们不能确认 1 点时，只要能确认不断形成的洛氏霍克点，我们就知道市场处于趋势中，就可以“机械地”交易洛氏霍克点的突破，并且在可能的情况下提前入市。

接下来的几幅图（图 9-38～9-39）是我交易 D-mark 的一个真实案例。大家可以看到我是如何交易的。

我们可以不用 1-2-3 标注 K 线图，这点并不重要。

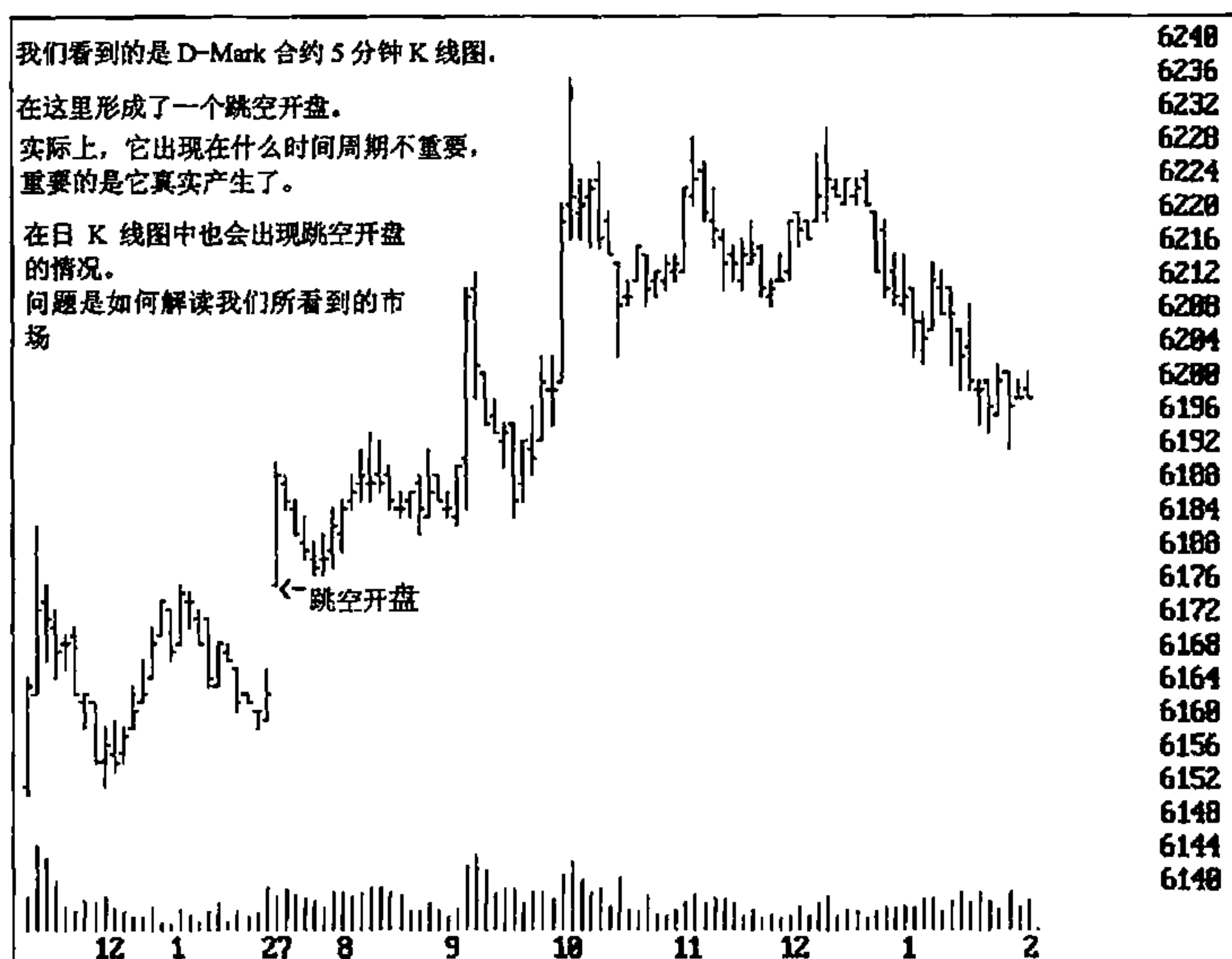



图 9-35　市场运行过程中形成跳空缺口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

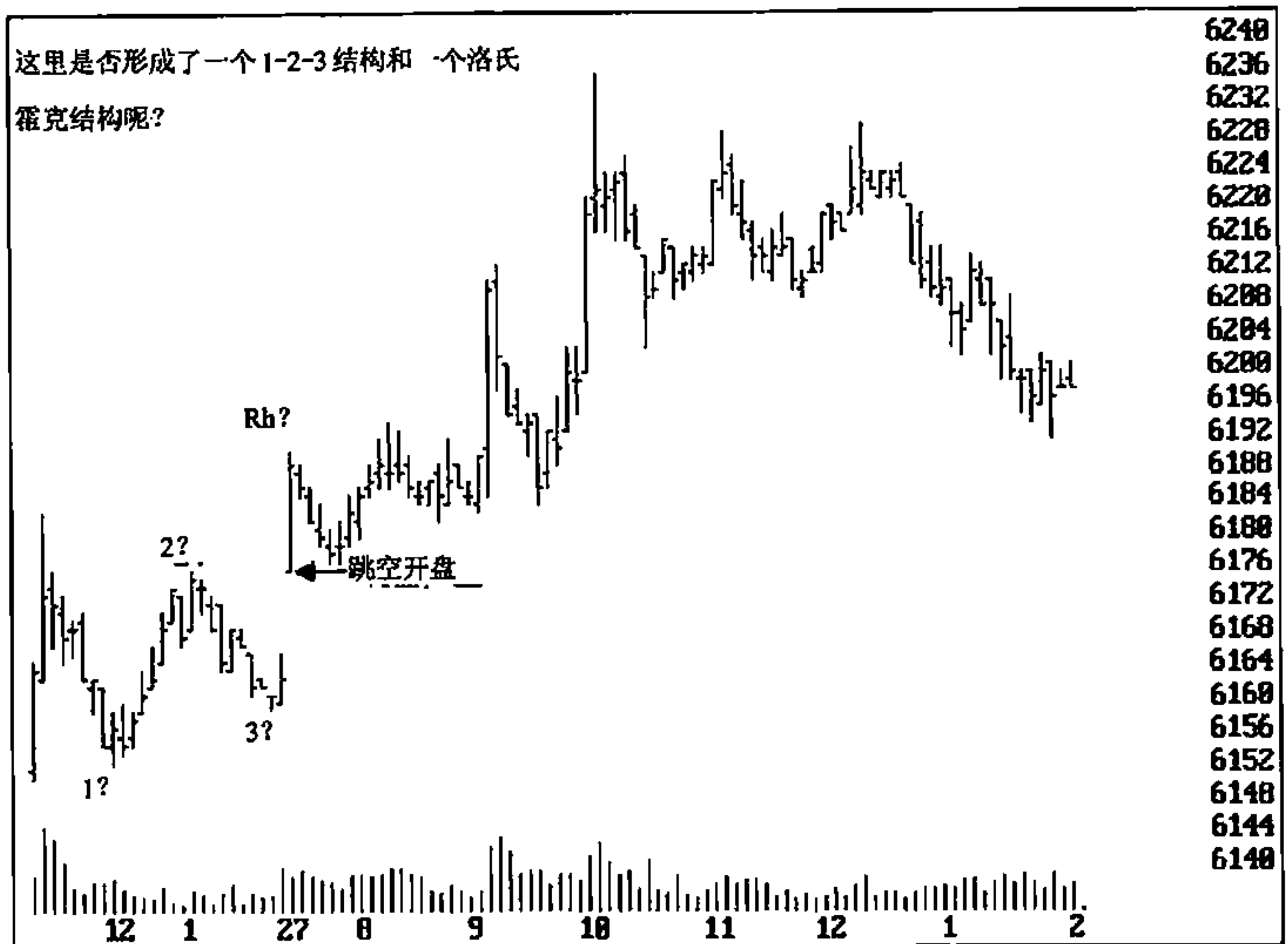



图 9-36 1-2-3 结构的 1 点有时很难辨认，但它的确认不是必须的

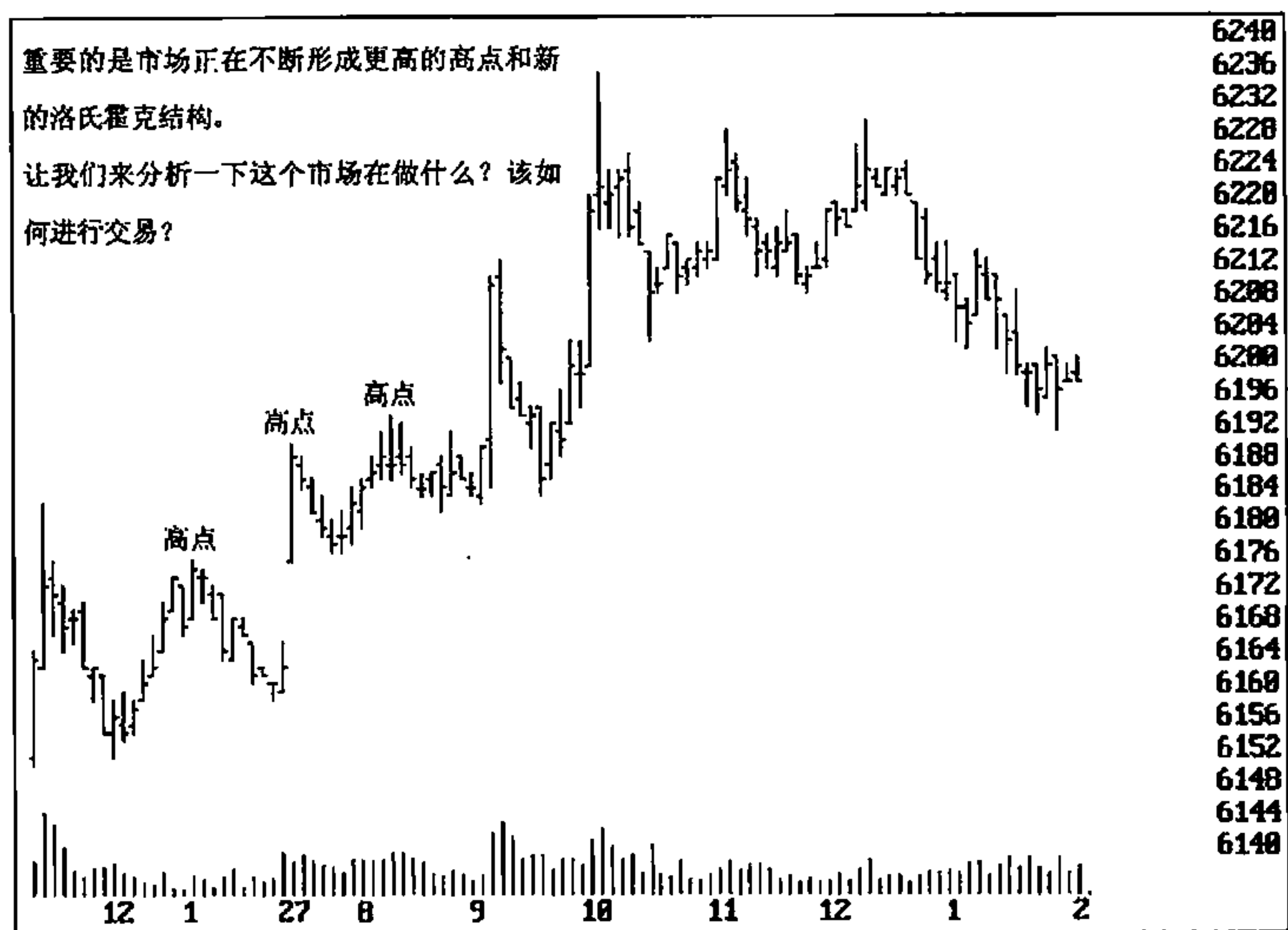



图 9-37 不断形成更高的高点和低点，市场处于上升趋势中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

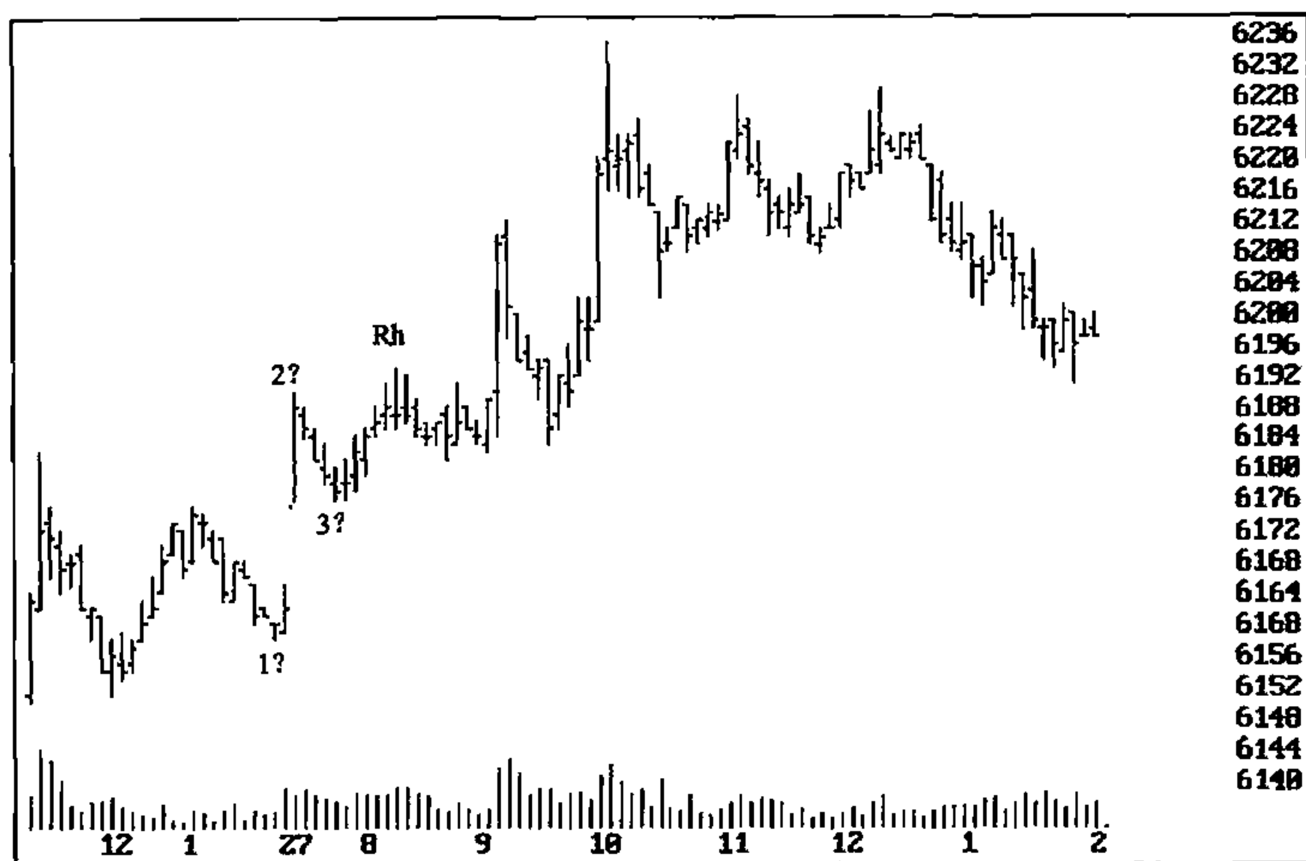



图 9-38　也可以这样标注，关键是要反映市场的真实情况

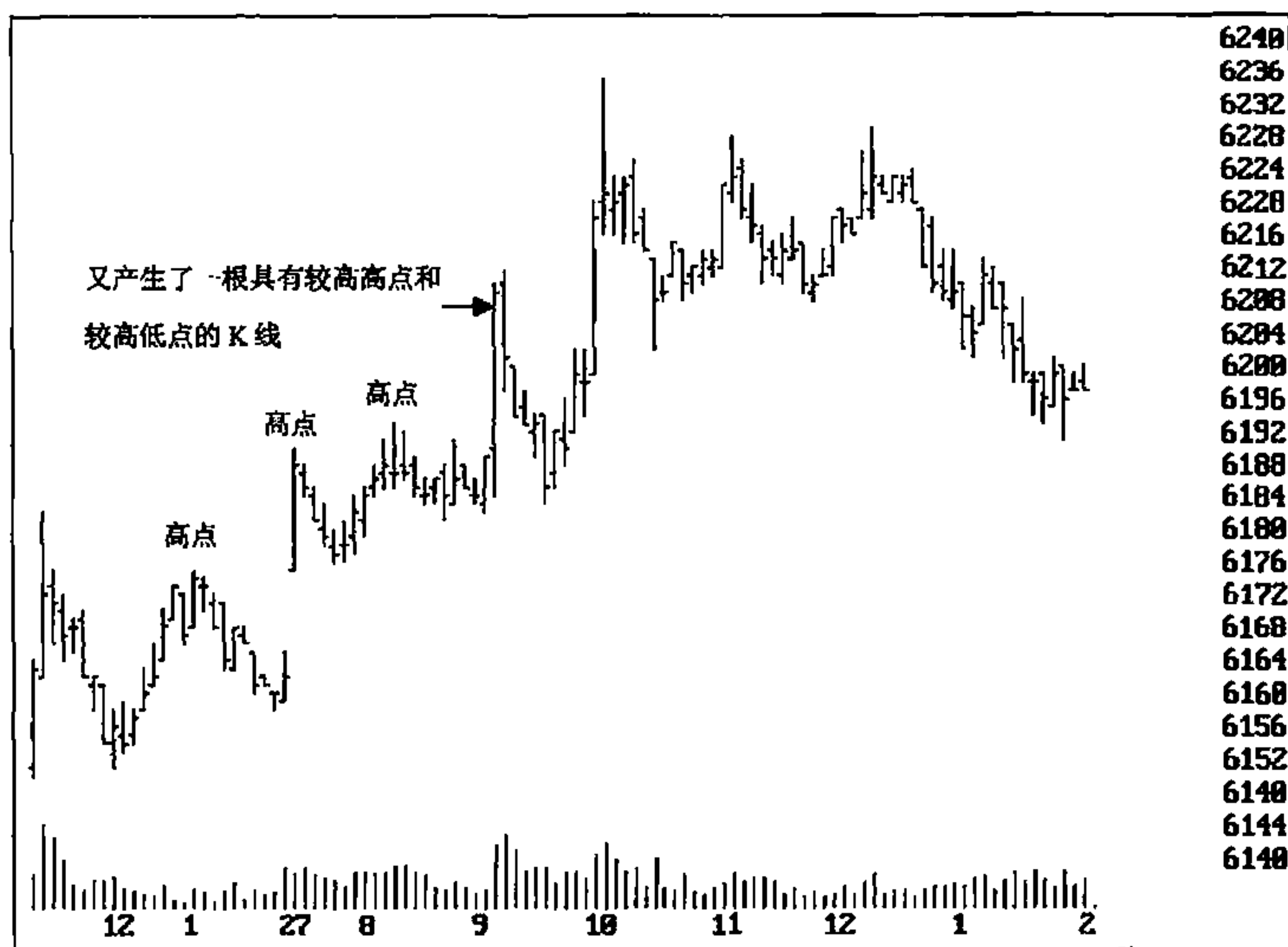



图 9-39　当价格突破横向区间上沿即第三个高点时入市做多，
激进的交易者也可以在第二个高点被突破时就入市

D-mark 是全球交易市场，交易收盘时美国已经是夜晚，是否会有影响呢？我的回答是：如何标注 K 线图不重要，同样夜间收盘的海外市场也没关系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场在不断产生新高点的同时，低点也在不断抬高。

我在整理结构第一次突破时入市，因为价格也突破了第三个连续的阶段高点。即使价格突破的是第二个连续的阶段高点，我也会尝试入市交易。尽管通常我不推荐这种交易方法。

在这个交易中，我成功地用一组合约抵补了交易成本，用第二组合约获得了小的盈利，第三组合约在盈亏平衡点被止损（只有一个波动单位的滑点）。

如果对某个价位第一次突破是成功的，那么对该价位第二次突破的成功概率就非常高。如果同一个点被突破两次，形成整理结构的二次穿越突破，我就会入市。如图 9-40 所示。

当价格突破同一整理结构区间高点时，我会在那根 K 线入市。用第一组合约收回成本；当价格突破图中标注的次高点时，获利了结第二组合约；我在市场形成低位十字星 K 线时，获利了结第三组合约，虽然这根 K 线形成了一个最高点，但其收盘是在 K 线的下半部，因此我将全部头寸离市。

很高兴，我的这笔交易以盈利结束。

至于之后价格的下跌我甚至都不去关注。

这就是我的交易方法，这就是我的交易思路。每当市场出现类似形态时，我就会自动地做出反应。例如：当图 9-40 中的次高点被突破时，将第二组合约获利平仓，因为根据我的入市，这点是我的中期获利目标。我总是在我希望离市的位置设置中期目标的见价成交订单。在上例中，这个中期盈利目标点正好在形成次高点的 K 线之上。在我观察价格运行的过程中，如果看到价格运行中有任何反转信号出现，我会立即将剩下的合约全部平仓，因为我总有机会再次尝试入市。

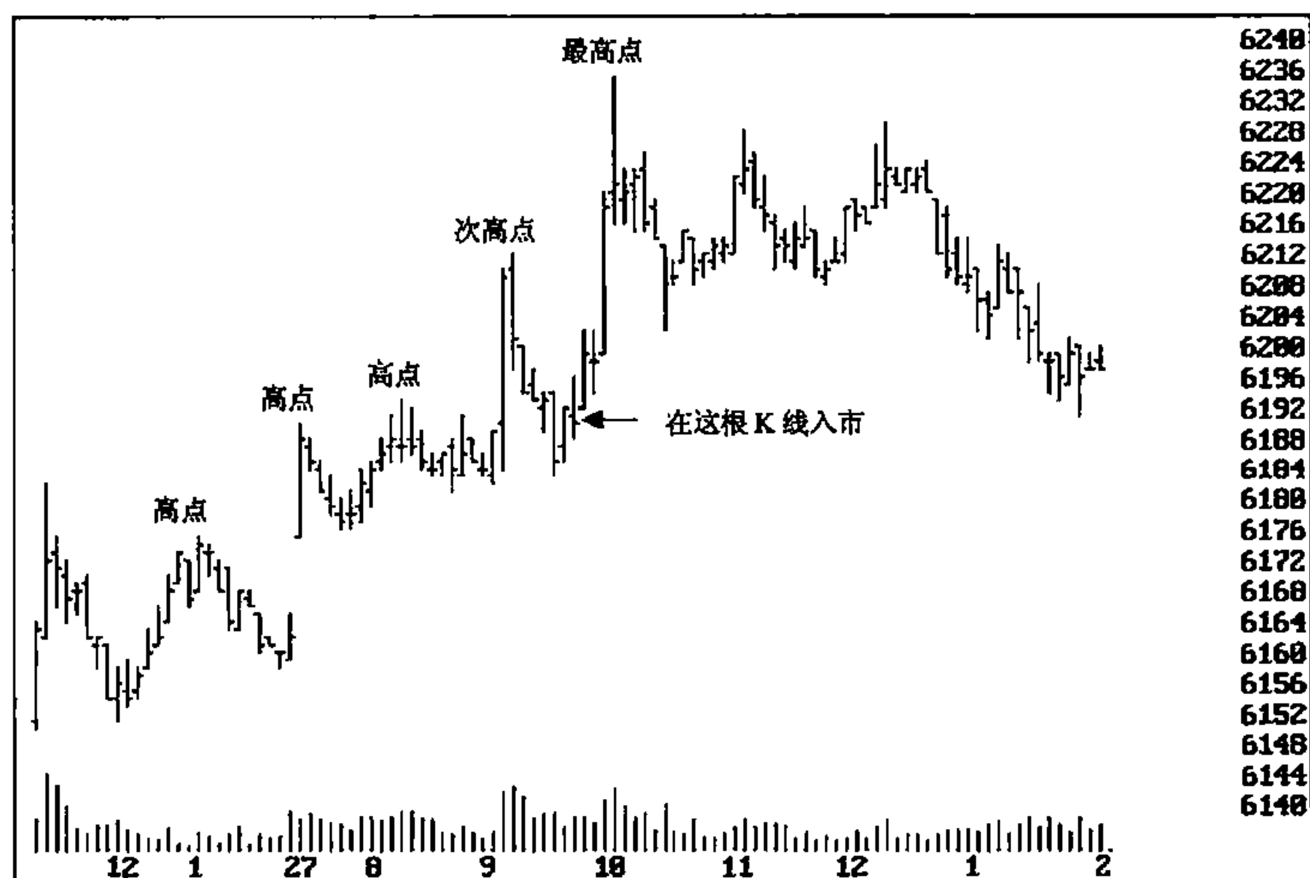



图 9-40　横向区间第一次被突破是成功的，则第二次被突破时成功的概率就非常高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我知道，在可能的情况下，提前入市是最好的做突破交易的方法，而且我也知道在大多数情况下，这种交易方法都会有效。

我还知道，我有极快的反应速度，因此可以去交易第一次突破。除非你或者你的经纪人反应非常快，并且在场内能有好的成交位置，否则你必须等到第二次突破再入市。也就是说，你会失去一些交易机会，但是会更安全。

现在我们要认真考虑设置止损的问题了。下面的章节将会很冗长，如果你愿意认真地通读完这章的内容，也许你最好先停下来休息一下，吃点东西，打个盹，或活动一下。

等你回来，我们将深入探讨关于止损的问题。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十章 止 损

## 如何设置止损

止损是每个交易者都要面对的问题，应该在什么位置设置止损呢？这章我们要分别讲解使用止损的四种情况。我们先来了解几个名词：

(1) 机械止损：根据机械交易系统的指示。

(2) 保护性止损：用来减少损失或保护盈利。

(3) 目标止损：收回交易成本或获取阶段利润。

(4) 入市：开始一个交易。

(5) 离市：结束一个交易。

### 1. 总则

我们总是听到和读到有人讲关于如何设置保护性止损的问题。

当然，如果你遵照他人的方法入市交易，就必须用这个人的方法设置止损，为什么？因为当你用别人的方法时，你就是在用机械交易系统，那个人就是你的交易系统。

除非你严格按照那个人的指令操作，否则就不可能交易成功。同时，还要一直祈祷，祈祷那个人能获利丰厚。

如果使用机械系统交易，也存在同样的困扰。如果你希望自己花钱买的系统能够物有所值，你必须按照系统指令设置止损。有时，资金的减少会使你感到难以忍受，但你必须要继续，这也是按照机械系统交易需要你付出的代价。

只有极少数交易者能有纪律性，严格遵照机械系统的指令——不管是电脑生成的，还是某个交易顾问的。

我在后面会再次讲到关于机械交易系统的问题。

你会不会用固定点差的方法设置止损？你会不会用固定百分比的方法设置止损？或者用固定金额的方法设置止损？其中任何一个或全部都可能是错误的止损方法。

我百分之百确信，没有人能真正告诉你，你的止损该放在哪里。

事实是，只有你自己能决定你的止损该放在哪里。除非你用机械系统交易或按照别人的建议交易，而你自己承担责任。如果是你自己交易，就不能把责任推卸给任何其他人。

既然设置止损如此重要，就让我们花些时间来考虑设置止损时具体会涉及的几个问题，之后我们再分别讲一下，如何使用止损来避免损失、保护利润或寻求目标收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

**2. 细则**

(1) 资金账户规模：毫无疑问，你的资金账户大小，会直接影响你设置止损的位置，还会影响你对交易市场的选择。

(2) 保证金条件：交易所的保证金要求和经纪人的任何额外要求，同样影响你的止损设置，也会影响你对交易市场的选择。

(3) 你的情绪和心理承受能力：确切地说，是你个人的心理舒适程度，这些在很大程度上会影响你的止损设置。你的账户可能有 100000 美元 ，但亏损 200 美元会严重影响你的精神状态，那你就不能将止损设置得这么大。

(4) 对损失的经济承受能力：你愿意损失的资金大小和能够承担的资金损失大小，即使这个损失是毫无意义的。如果你经常被止损出局，你很快就会弹尽粮绝。所以，你需要一个合理的止损方法。

(5) 持仓数量：如果你已经持有其他品种的头寸，可能会影响当前入市品种的止损设置。这种情况下，你可能被迫放弃好的交易机会，或者需要将止损空间设置得很小。

(6) 市场波动幅度：这是一个市场生成的止损标准。如果市场波动大，可能设置的止损位置会在你能够承受的范围之外。相反地，波动小时，可能就不能保证止损的有效性，因为距离入市价格太近，被止损的可能性大大增加。

(7) 市场活跃程度：你所交易市场的价格运行得快或慢，都会影响止损的设置。如果市场运行得很快，你就必须把止损空间放大，就有可能超过你能承受的水平。

(8) 价格波动规模：当市场运行得很快或价格变动幅度加大时，波动的大小也会放大，一般情况下的止损空间就不够了。例如：交易 S&P500 合约的 5 分钟图时，你把损失控制在 250 美元之内，价格突然从通常的一个波动 5～10 个点，放大到了 25 个点。换句话说，市场运行加快了，只要有两个这样大的反方向波动，就会使你止损离市。

(9) 场内交易者：当有大的交易商或大资金交易者入市交易时，市场可能会做出疯狂的反应，通常他们会用大资金来操纵市场。他们可能操纵价格迅速上升，以便于在更高的价格卖出做空；他们也可能操纵价格迅速下跌，以便在更低的价格买入做多。不管他们有什么企图，他们在场内的交易都会影响我们设置止损的位置，甚至会影响到我们是否能顺利入市。

(10) 市场流动性：市场是否具有流动性也会影响我们能否成功设置止损。流动性差的市场波动会比流动性好的市场大，那些操纵者更容易操控流动性差的市场。市场波动对止损的设置有很大的影响，另外，在流动性差的市场中，交易者更容易被止损。

(11) 反应时间。

① 你的反应速度在一定程度上也影响止损的设置。你需要多长时间才能看清市场的状况并作出反应？如果你的反应很慢，就需要较大的止损空间。

② 你的经纪人反应速度一定程度上也影响到止损的位置。如果你的代理人执行命令的速度慢，你也需要较大的止损空间。如果他经常反应迟钝，你就要考虑提前设置止损订单。

③ 你和经纪人的关系会影响你的止损设置。如果你喜欢和你的经纪人聊天、开玩笑，也需要将止损空间放大。毕竟时间就是金钱，市场运行很快，花在交易上的时间越长，你越能控制风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(12) 交易的时间周期会影响止损的位置：很明显，在较小的时间周期中交易，比在较大的时间周期中交易止损空间要小。如果你用周 K 线图交易，对止损的设置就相对放松和从容，但你必须能够承担更大的亏损，因为价格在周 K 线图上比在 5 分钟 K 线图上的运行距离要大得多。

(13) 交易的整体目标和策略对设置止损会有影响：举例来说，如果你想做长线交易，止损就要比做短线交易相对大。

综上所述，交易者怎么能希望别人来告诉他自己的止损该设置在哪里呢？只有交易者本人才能回答。即使别人会替你回答这些问题，也只有你本人知道你的底线在哪里。

因此，试图以某一固定价差、固定资金、固定百分比或机械交易系统的指示来设置止损，是否有点可笑呢？所有这些方法，都与价格的真实行为和交易者的资金、智力、情绪或其他提到的条件毫无关系。

可以说，止损设置就像男孩和男人的分水岭，是真正区分交易者是否成熟的标准。

## 机械系统

毫无疑问，机械交易系统并不在交易是否成熟的讨论之列。然而，在继续讨论保护性止损设置的问题之前，我们要先统一一下对机械交易的认识。因为很多交易者都认为它能够解决设置止损的问题。

我想很多读者会在我的其他书中读到以下内容，但我认为它们是如此地重要，所以大家不妨再看一遍。

虽然模仿是学习的最佳形式，在我交易课程班上的一些人正是用这些方法学习的，他们试图模仿我的思路。我没有想到大家会给予我这么高的评价。我觉得，我的思路远远不够完善。我认为，在一定程度上，交易是交易者用自己的头脑思考的过程。

我结识了很多聪明的人，他们试图将交易自动化、电脑程序化。但我本人没见过任何一个人能成功地做到这一点。

我知道管理基金的专业交易者，在他们的交易中，会使用模型，但多数是文字模型。

这些交易者使用几套不同的模型，有适用于整理市的模型，也有适用于趋势市的模型，这些模型先在市场中同步试用，获得交易预期，在趋势中盈利高的模型就在趋势中使用，在整理市中盈利高的模型就在整理中使用。其他模型经常地调整优化，用于现在的市场状态。

通过不断地调整、优化和校准，总会有一套模型可供选择。总有一套模型优于其他系统。

这类自动交易非常昂贵和费时，一般期货交易商在时间和金钱方面都做不到。但奇怪的是，它很少能比经验丰富的交易者做得更好。

我认识一个交易者，专业从事交易的年头比我要多，他是一个资金雄厚的交易者。他请了一个物理学和数学的双料博士，花了很多年时间，把他所知道的交易方法和系统程序化。他现在付给这个程序设计员的费用每年高达 20 万美元。

除了自己做系统以外，很多买来的交易系统也在被广泛使用。得到的结论是：没有任何

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个机械系统能比经验丰富的交易员盈利更多。因为市场不是一成不变的，花钱尝试找到比人脑更简单、更好的方法被证明是徒劳的，至少我的朋友认为做不到。

我朋友找来一个人工智能方面的专家，试图用计算机程序模拟他的交易过程，但是太多变化、差别是靠人脑传递的，只有人眼能够看到。程序员是不能用电脑程序表达的。

表面上看，洛氏霍克结构的概念好像较容易用计算机语言来表达，但是所有尝试这样做的人都失败了。电脑可以找到一些洛氏霍克点，但不是全部。

## 自动化的必要性

那么，交易是否需要自动化呢？答案是肯定的。但在交易初期你可能意识不到这一点，要想成为一个成功的交易者，你必须要做到让自己的行为自动化。

对，学会使自己在市场中的行为自动化！训练自己的行动和反应，用确定的方法应对不同的市场情况。

当市场走了一段趋势之后出现了停顿并开始回调或反弹，形成了一个洛氏霍克结构，同时所有的过滤方法都提示这是一个入市点，那么就一定要求自己抓住这个机会。

不要放弃也不要犹豫，而是本能地做出反应——这基于你对自己所掌握知识的灵活运用程度。

从这方面讲，交易就像武术，需要经过良好的培训和大量的练习，使自己对市场行情做出正确的、本能的反应。

入市后，如果市场不是按照你预期的那样运行，请立即离市，不要犹豫、不要奇怪，你要做的就是离市，现在就下指令。

如果市场的交易机会让你犹豫不决，那就放弃这个交易。它必须是你的交易，当你准备好交易它的时候，它必须按照你的方式发生。这里不能有“但是”，不能有“可能”。只有当你百分之百确定的时候才入市，否则就放弃它。

如果你的限价指令未被执行，使你错过了一次非常好的交易机会，不要遗憾，不要为此怨天尤人。你要做的是等待下一次交易机会，更重要的是，不要为了简单的去适应你失去的交易机会，而试图改变你的交易方法。这么做的结果只能带来灾难性的后果。要把适合你的方法一直贯彻下去。

你不能让市场自动化，就像你不能控制市场一样。在市场中，你唯一能做的，就是控制你自己的行为和反应。使自己的行为自动化，并使它成为本能。

好好思考一下，只有虔诚地遵守规则，才能成功地用机械系统交易。也就是说，不加思考地执行电脑的机械指令。

如果你要盲目地相信一个机械系统，那为什么不能遵循你自己的判断力呢？毕竟人的头脑比任何电脑都优秀。

机械系统不像许多人讲的那样，能够消除交易时的紧张情绪，也不能让你摆脱不断亏损带来的痛苦心理。情绪波动依然存在，只是转移到了另外的地方。例如，当机械系统交易出现了可怕的资金损失，你不得不继续盲目地执行指令，把机器当成你的上帝，你必须遵守它的指令。即使你用机械系统进行日线交易，不利的市场趋势依然会令你难以成眠。在做日内

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易时，当看到市场走势与你相背时，依然会令你神经紧张。

但你还是要咬紧牙关继续坚持，即使面临灾难性后果也不能退出。一旦你采取了任何的主动行动，你就破坏了系统。

不采取任何行动，一直等到系统最终毁掉你，这么做有什么好处呢？我不知道，如果你决定那样做，就必须训练自己承受被机械系统摧毁的压力。

我们每个人都有一台计算机，就是我们自己的头脑。任何机器怪物都不能与你肩膀上的头脑相提并论。你只需学会遵照你的头脑行事，并形成一种习惯，这难道不比强迫自己成为机器的奴隶更加简单吗？

有哪个电脑比你的头脑更好吗？绝对没有。

按照大脑的指令进行交易，一点也不比按照机械系统交易难。它们都需要纪律和虔诚，像对宗教一样。

在极少数情况下，电脑根据市场种种变化做出的交易决策比你的大脑更好、更快。但是，电脑不能看到各种情况之间的全部复杂关系，而你可以用自己的眼睛看到。

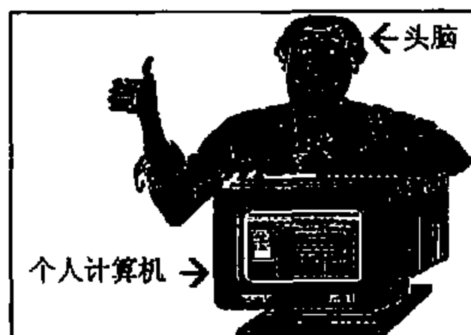
大部分交易者不能控制他们的情绪和交易行为，而他们却自认为市场将会怎样。

你知道做什么，只是不能对你所看到的简单地做出正确的反应。

电脑并不能比你看到的更多。因此，如果你能依据电脑系统做出决策，同样也能依据你自己的逻辑判断力做出决策。毕竟，电脑系统并不比你自己或任何别人的逻辑判断力高明，因为它是通过程序语言将人的逻辑判断力编译给电脑的。

学习如何交易，学习读懂市场的语言，并训练自己遵从你可以获得的最好的系统的指示，这要基于你自己的观察和知识。

这里有两个计算机：




这里由头脑和个人计算机分别给出了买和卖的指令。个人电脑是根据市场确定的线性关系计算得出的，头脑是在经过训练和教育根据市场的综合信息得出的。电脑只能是连续性的，它不能用复合的指令来应对复杂变化的市场，不管你的程序设计得多么精细，考虑得多么周到，也不能将市场的千变万化完全囊括在内。

头脑看到的市场是多元化的，他能看到市场在每一秒钟的变化，并能理解市场每一变化的来龙去脉。当然它不能面面俱到地去应对，但是能将每一变化纳入到自己的考虑范围之内，它能够识别市场的各种形态，即使这些形态不是严格按照定义形成的。

例如：人脑能识别市场的中期高点或低点，并判断它与其他高低点之间的关系。能够识别M和W形态，即使它们以任何模糊的形态出现，能分辨出头肩形、三角形、旗形、喇叭形等。事实上人脑对事物的模糊判断能力要远远高于电脑。

我们在前面讲过，电脑和人脑同样都能给出买和卖的指令。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

养成按照人脑给出的指令交易的纪律性，是否比按照电脑指令交易的纪律性更难呢？

我不这样认为！按自己的大脑指令交易时，并不比你按电脑交易时需要更多的纪律性、决断性。事实上，按照电脑交易时更难，因为盲目性更大，也需要更多的纪律性。

用电脑系统交易是否能让你更有纪律性呢？不是这样的！但是因为它的表象有可能是这样的。很多人选择这样做，是因为他们认为市场会以某种方式回报他们。

盲目跟随机械系统信号需要依靠信任和复杂的训练才能成功地交易。一旦你获得一个方法或系统，它能够使你盈利大于亏损。你要把它发展成一套完整的思路，并且勤奋、果断地去执行这个方法或系统，这是非常必要的。

请注意，我说的是盈利大于亏损的方法或系统，而不是盈利次数大于亏损次数的系统。这里指的是最终的计算结果，盈利的美元数额大于亏损的数额。

只要你的交易工具能使你达到这样的结果，就无所谓是按照电脑还是人脑指令交易。然而，因为判断能力的原因，在任何时候，我个人采用人脑的指令远多于计算机。

正如我前面所讲的，止损的设置是区分有经验的和成熟的交易者的标志。不成熟的交易者，不知如何设置止损，在哪里设置止损，什么时候设置止损。止损设置是区分交易者的标准。

## 保护性止损的设置

我所知道的各种止损方法中，只有两种方法多年来被证明是持续有效的，而且也只有这两种方法。一种方法是使用自然支撑点和压力点设置止损；另一种方法是使用市场波动幅度来确定止损空间。这两种方法，都是让市场告诉我们应该在哪里设置止损，之后再用我们各自的资金水平、心理和情绪状态做一个过滤。

如果市场告诉我们要在某个价位设置止损，而这一止损空间过大而让我们感觉不舒服，我们就不入市。还有，如果市场告诉我们的止损位置风险过大，我们也不入市。

## 使用自然支撑和压力点

我现在要讲的是我对自然支撑和压力的理解，看一个原油的绝好趋势（图 10-1）。

趋势中出现的调整就是自然支撑和压力点，它们可能是一段时期内 K 线的横向运行，也可能是几根回调或反弹的 K 线。

这些止损通常是通过价格在前面的市场价位水平停滞来起作用的。如果现在的价格比那个价位水平高或低，那么在最近的未来，价格将可能更高于或更低于那个价位水平，这些止损就是在利用市场中自然支撑和压力的有利条件。

如果价格没有在自然支撑点或压力点停滞，那有可能是我们错误地判断了市场，这时我们最好止损出来。

我做长线交易计划时倾向于使用自然支撑点和压力点设置止损，图 10-2 所讲的正是这一概念，最重要的是结合我的交易目标和战略来设置止损。

图 10-2 是 3 月黄豆期货合约的价格运行趋势，如果做长线交易，我会在自然支持点之下

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设止损，而不会使用价格波动幅度来设置止损，如果做短线交易则是相反的情形。止损反映的是我的交易目标和策略。

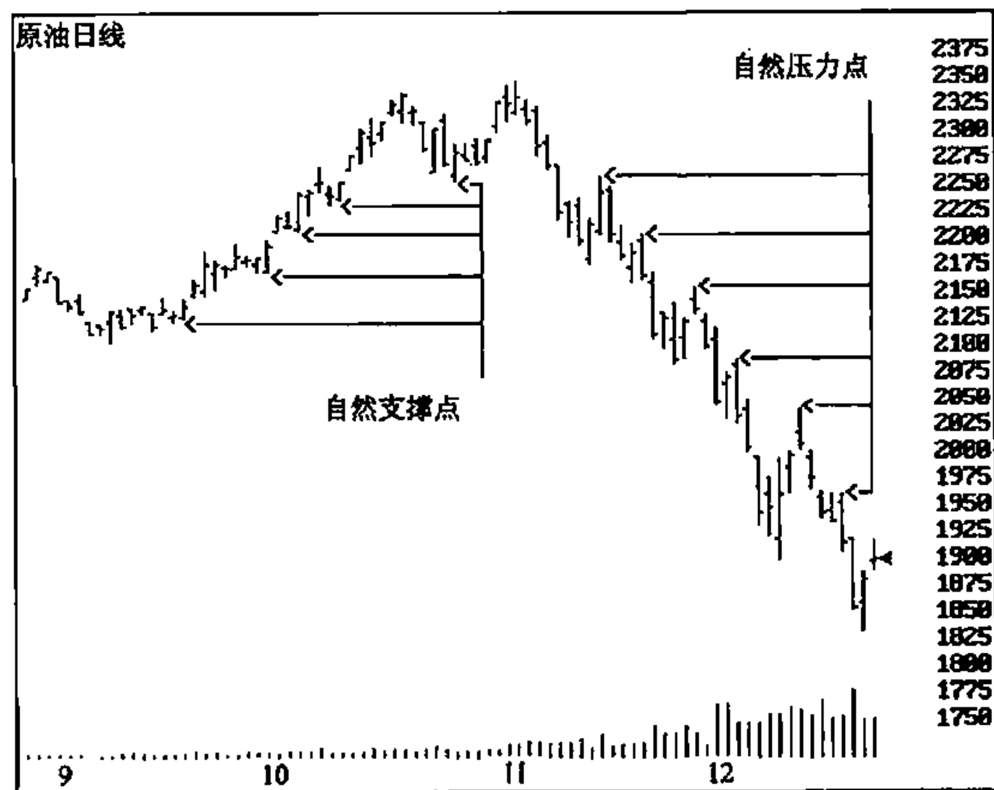



图 10-1　向上的趋势关注自然支撑点，向下的趋势关注自然压力点

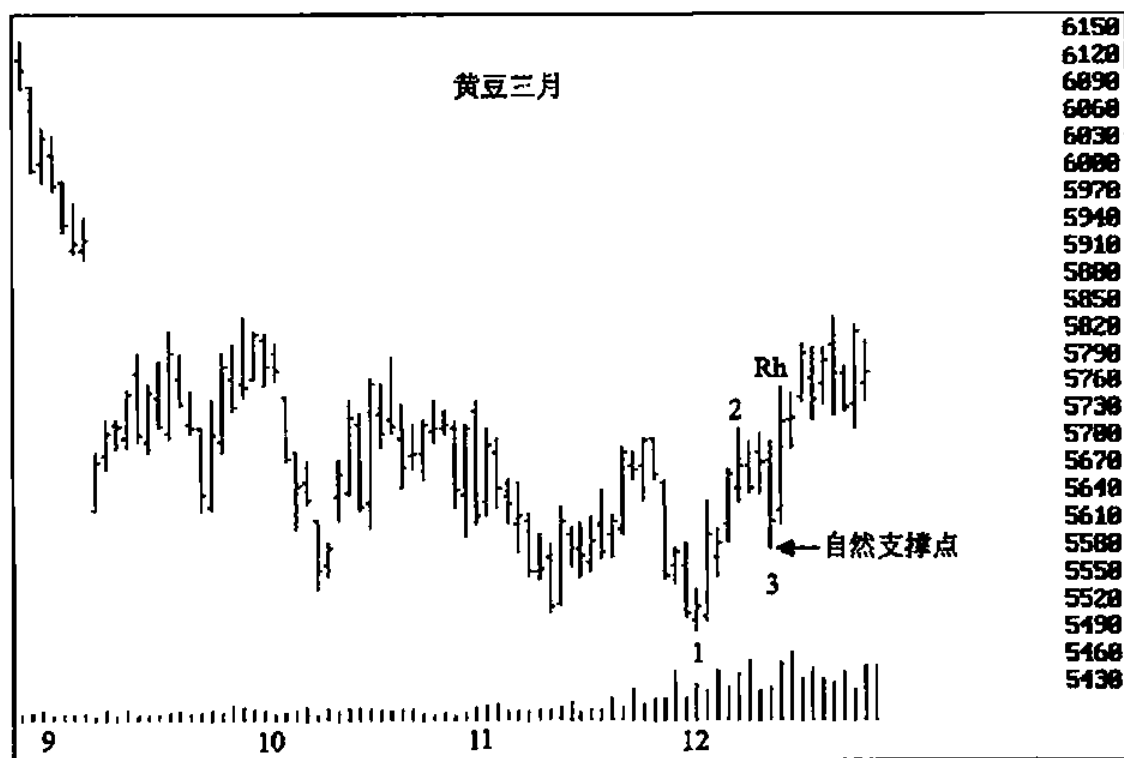



图 10-2　使用自然支撑点/压力点作为止损可以给市场更大的空间

## 自然支撑和压力点止损的优劣势

使用自然支撑和压力点止损的一个最大的缺点，但同时也是它的一个最大优点，那就是：止损价位可能距离现价非常远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦价格离开，自然支撑或压力止损位置就很容易在K线图上看出来。而且在趋势中自然支撑或压力止损位置非常安全，它会让你在交易中持仓的时间更长。

而自然支撑或压力止损的另一个最大的缺点是，当你在持仓等待价格触及自然支撑或压力止损价位的过程中，可能会看到一笔可观的盈利变成了亏损。

自然支撑或压力止损在非趋势市中几乎不起作用。

图10-3将告诉大家，为什么我说自然支撑点可能会离现价较远。

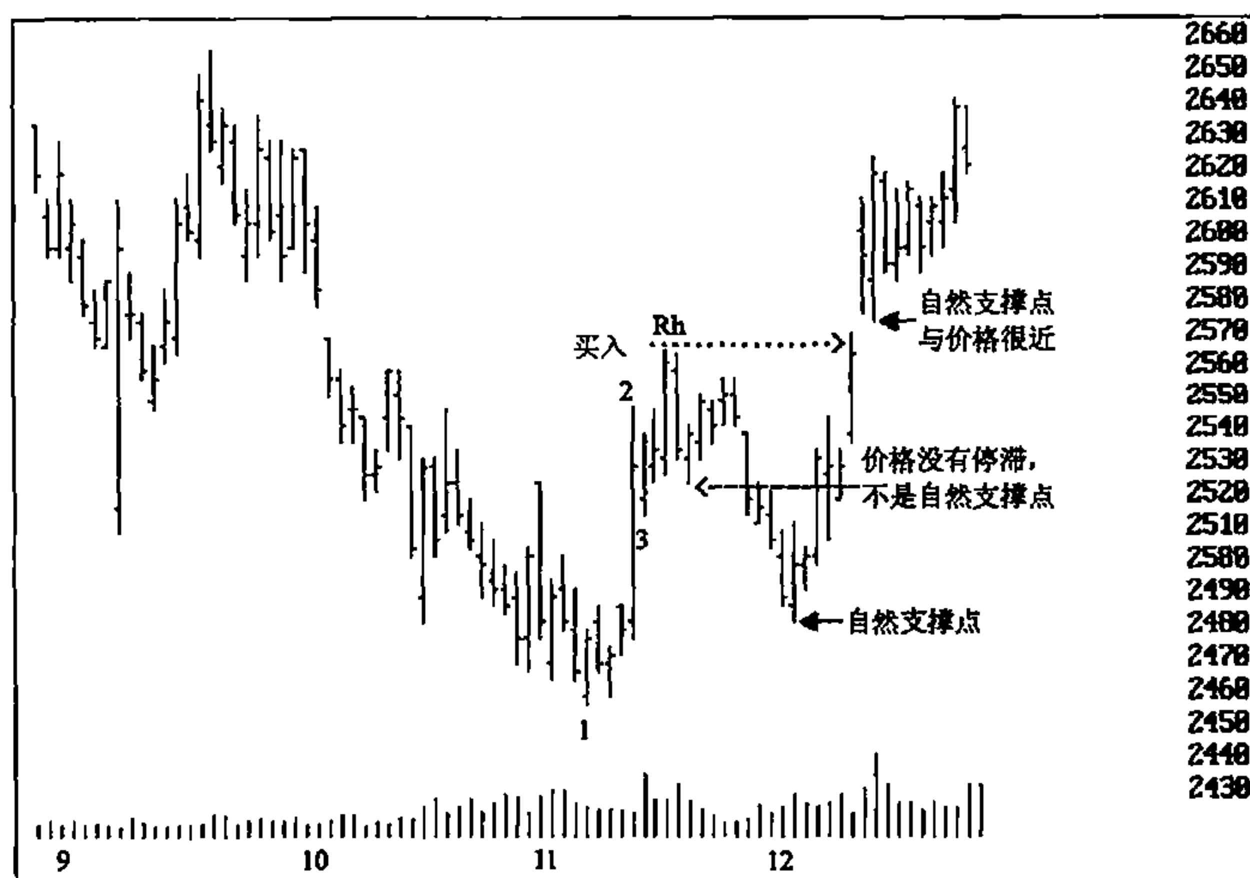



**图10-3** 当自然支撑点/压力点距离入市价格过大时，可以选择其他的止损方式

预见到玉米会有一轮牛市行情，K线图底部的价格区域是很强的技术支撑位，我会使用自然支撑点为止损价格。然而，如果我使用市场的自然支撑点止损，离我的入市价会有相当大的距离，这时我会用另一个点位来代替自然支撑点止损，我在图10-3上标出了这一点。

## 波动幅度止损

以我的经验，除了自然支撑和压力点之外，还有一个市场因素能够帮助你设置止损，这一因素就是波动幅度。

在讲如何使用波动幅度之前，先讲一下波动幅度的概念。

一根K线的最高价和最低价之差就是这根K线的交易区间，我们可以用周K线的高低点得到一周的交易区间，我们也可以得到日内的小时线、15分钟线的交易区间或任何时间周期的交易区间，只要用这一时间的高价减去低价。在任何一张K线图上，每根K线的长度，从最高点到最低点即是这根K线的区间。

一旦有了一根K线的区间，就可以计算任意连续K线的区间之和，再取平均数。如果

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想知道 5 根 K 线的平均交易区间，就用每根 K 线的最高价减最低价，再把每根 K 线的单独区间相加，再除以 5 ，就得到了 5 根 K 线的平均区间。

当出现向上跳空缺口时，并且该 K 线的最低价高于前一根 K 线的收盘价。如果假设交易区间是高点减去低点，那跳空缺口，即前一根 K 线的收盘价与当前 K 线最低价之间的这段距离该如何算？

真实区间应该包括前一根 K 线的收盘价到当前 K 线最高价之间的距离。相反地，当出现向下跳空缺口时，当前 K 线的高点低于前一根 K 线的收盘价，真实区间等于前一根 K 线的收盘价和当前 K 线的最低价的距离。

还有另外一个复杂的问题，就是当你交易其他国家的市场时，或交易容易受其他国家市场影响的品种时，通常市场经过一夜后会出现较大的跳空开盘，你该如何去做？

我们在计算波动幅度时需要自己决定是否将这类缺口计算在内。结果可能是在某些市场我们计算缺口，而在另--些市场不计算缺口。

学会如何计算一根 K 线的真实区间（包括或不包括缺口），就可以计算任意天数的真实区间，取平均数后，得到平均真实区间。

平均真实区间是市场波动幅度的直接体现，当日线区间扩大时，我们就看到市场的波动幅度增加了，当区间减小时，波动幅度也减小了。

当市场波动很大时，波动幅度可以告诉我们在哪里设置止损比较好。

计算波动幅度止损的方法有很多种，每种方法中我们都要先算出波动幅度的数据。

我在交易中，如果 K 线的长度相当，就使用最近 5 根 K 线的平均波动幅度。如果有一根 K 线特别大或特别小，我就用最近 10 根 K 线的平均波动幅度，我要尽可能减小市场异动带来的任何偏差。

在经常出现跳空的市场中，我使用 10 日或更多日的平均波动幅度。

计算任意天数（N 天）的平均波动幅度，用 N 根 K 线的最高价减去最低价，将价差相加再除以 N，就得到了最近 N 日的平均波动幅度。

我以债券为例，搞明白债券市场的平均波动幅度，就能算出任何市场的平均波动幅度。

在做债券的任何计算之前，我会先将数据换算成小数形式。

如表 10-1 所示，我们将“-”之前的数值乘以 32，然后加上“-”之后的数值。

| 日期 | 最高价 | 最低价 | 转换值 | 差值 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 103-20 | 103-08 | 3316-3304 | 12 |
| 2 | 103-16 | 103-02 | 3312-3298 | 14 |
| 3 | 103-14 | 102-19 | 3310-3283 | 27 |
| 4 | 102-27 | 101-29 | 3291-3261 | 30 |
| 5 | 101-29 | 100-28 | 3261-3228 | 33 |
| 总计 | | | | 116 |

平均波动幅度 ＝116/5＝23.2

之后再用我的入市价减去平均波动幅度数值，得到一个合理的设置初始保护性止损的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格。

如果我在债券市场 103-14 价格做多，就用入市价减去 23，将止损设在 102-23，为了保持一致，我同样要讲一下怎样将小数转换回表示的形式，请看以下步骤：

103-14＝3310

3310-23＝3287

用 3287 除以 32，得到数值的整数部分作为“-”前面的数值。然后，用小数部分乘以 32，得到的整数部分作为“-”之后的数值。

3287/32＝102.71875

102.71875-102＝0.71875

0.71875×32=23

结果 ＝102-23

需要特别注意的是，这种计算波动幅度的方法有一个缺点，因为这里少了一些东西，你知道是什么吗？

计算中少了缺口，在外汇中，特别是日 K 线图中，会有很多缺口未被计算在内。

在日线图上，当价格跳空时，我们看到的是价格从今日的收盘价跳到了下一日的开盘价。

关于这点有两种不同的看法：一种是忽略缺口，价格只是在我们交易的时间内在一定的范围内波动；另外一种看法是，计算真实波动，需要包括缺口的数值部分。跳空高开时，在今日的收盘价和明日的开盘价之间有一个缺口，跳空低开时今日的收盘价和明日的开盘价之间会有缺口。而在日内图中就不那么重要了。

两种计算波动率的方法都要试一下，看哪一种更适合你。在我自己的计算中，忽略了缺口，但是要知道缺口的存在。在一些市场中，缺口会比在另一些市场中更重要。这就是为什么在缺口多的日 K 线图中，我会计算十日平均波动幅度。

在我的大部分交易生涯中，我都是根据自然支撑和压力点来设置止损，同时用上述方法计算波动幅度。直到我偶然学习了波动幅度止损指标，我才开始考虑用另一种方法设置止损。

## 波动幅度止损指标

使用波动幅度设置止损的方法中，一个最有趣的方法叫波动幅度止损指标，简称 VS 指标。

在一个偶然的情况下，我根据自己的喜好对这个指标进行了调整，去掉了这个指标中的乘数部分。然而，乘数可以在波动更大的市场中使这个指标有效地拟合市场中的走势。

使用波动幅度止损指标，只需要简单地计算平均波动幅度，用得到的数值与最近 N 日的最低收盘价相加，同时，用最近 N 日的最高收盘价减去该数值。

这样得出两个数值，一个是波动幅度的上限，一个是波动幅度的下限。一般情况下，其中一个数字会包括在最近 N 日价格的范围之内，另外一个数字或高于或低于价格范围。就用价格范围之外的这个数值作为你的止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与其过多地解释，不如用图来说明波动幅度止损指标。如果你有这个指标，只需将乘数设置为1，使其不起作用，或者调整乘数，直至曲线包络这段价格移动。

图10-4中，波动幅度止损指标曲线包络了向上运行的K线，直到第一个顶出现后才止损离市。向下趋势中，在底部出现之前，已经有三次被止损离市。

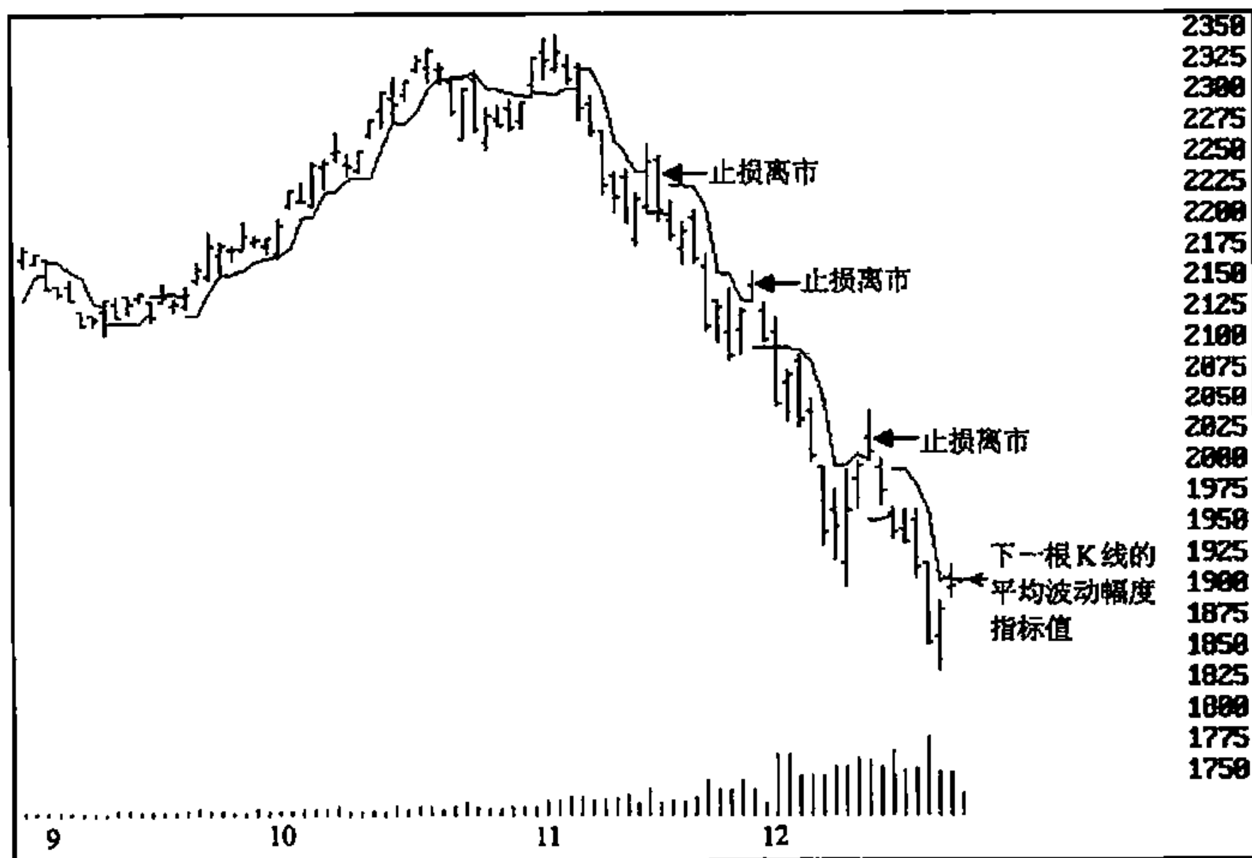



**图10-4　运用波动幅度指标止损的关键是选择合适的参数使曲线包络K线**

图10-4中的指标参数设为（5，1），即取5根K线的平均波动幅度，乘数为1，相当于不设任何乘数。波动幅度止损指标的一个好处就是，它在每一根K线走完时进行计算和绘制，这样就知道下一根K线的止损位置，它会提前显示。在前面的图中已经用箭头标出。

当平均波动幅度曲线穿过价格区间时，是避免入市的信号。当然，除非你想在整理结构中进行交易。

这里有一个使用波动幅度止损（VS）指标的方法。

当参数设为（5，1）时，向上趋势的K线被包络在曲线之内。

在向下的趋势中使用同样的参数时，指标曲线就不能包络价格K线。大家可以尝试把参数设为一个大于1的数字。

我们是这样来做的（图10-5）。

a点K线的价格超出了VS曲线，在b点K线的价格突破Rh之后，我们可以拟合VS曲线，使其包络a点所在K线。

图10-6是经过曲线拟合之后的VS曲线。

用这种方法来进行曲线拟合有什么问题吗？我觉得没有。

毕竟我们只是想顺应市场，如果参数为（5，1）时，波动幅度止损曲线不能包络K线运行，那就要设置一个参数使其包络K线运行。因为市场永远是对的，错的只能是交易者自己。我们要按照市场的运行来调整，而不是强迫市场按我们的意愿运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

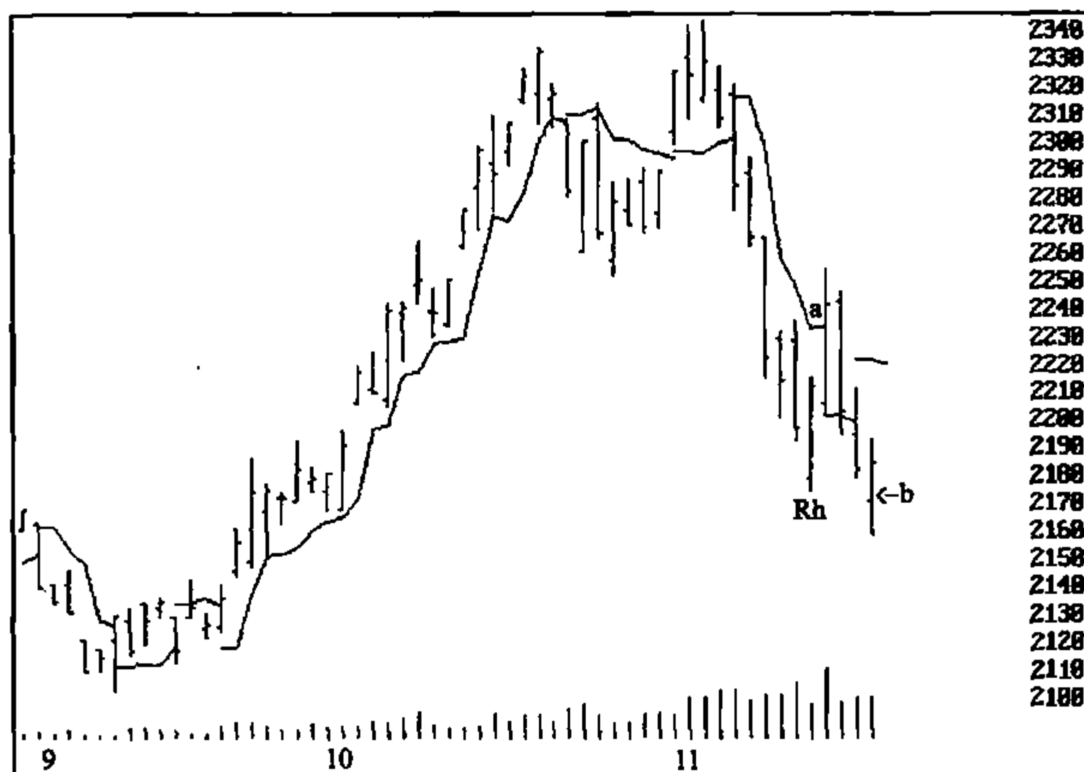



**图 10-5　适合向上趋势的波动幅度指标参数不一定适合随后的下跌趋势**

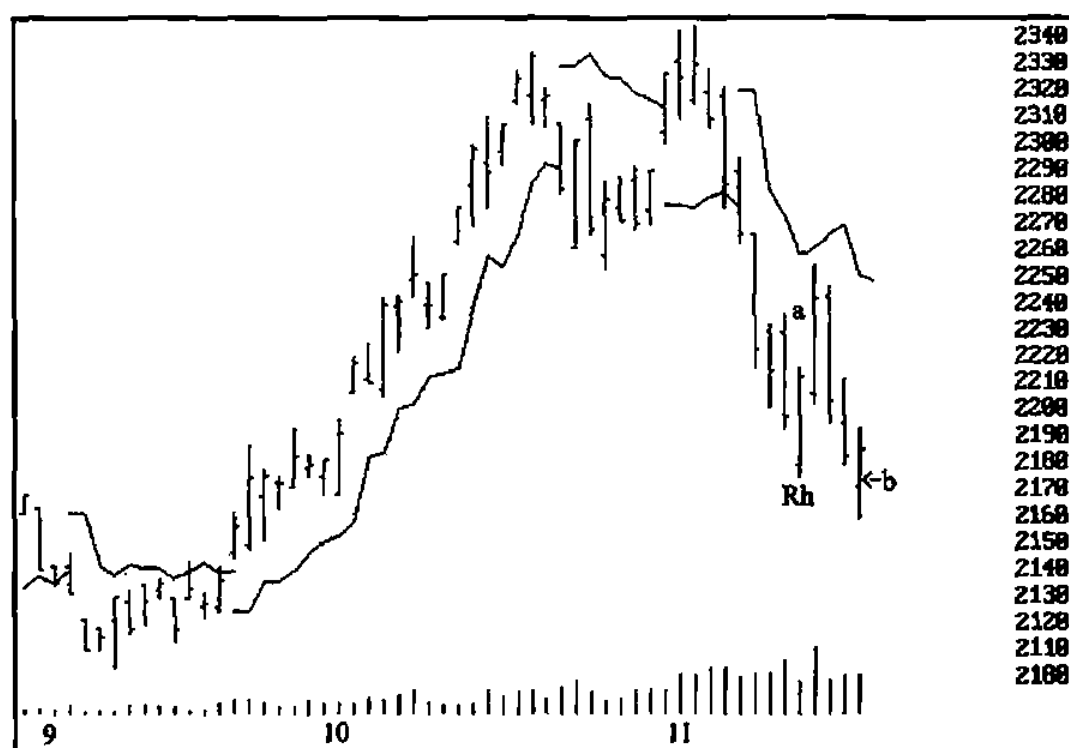



**图 10-6　不同的趋势要选用不同的波动幅度指标参数**

当 5 日波动幅度止损曲线的乘数为 1.7 时，包络了全部向下的 K 线。在图 10-7 中可以看到，VS 曲线是如何包络向下趋势中的全部 K 线的。我愿意看到在 VS 曲线与 K 线高点之间有一些距离。记住，如果止损距离太大，就不必入市，没有人强迫你去交易。我更愿意在我有了一些盈利之后，再将 VS 曲线与市场 K 线做拟合。之后，我再决定是否用这些盈利来冒险。

以我的经验，比较好的做法是，当 VS 指标的止损会让你的损失大于浮盈时，最好就不要冒险入市。直到盈利足够多时，再按照 VS 指标入市。

用这种方法设置止损，是不是比只用固定的点数、固定的资金数额或毫无意义的百分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比来设置止损更聪明？

一旦你看到市场进入趋势，只需要简单地抓住这个趋势。这里指的是等待市场出现确定的信号后，一旦你拥有这个机会就抓住它。

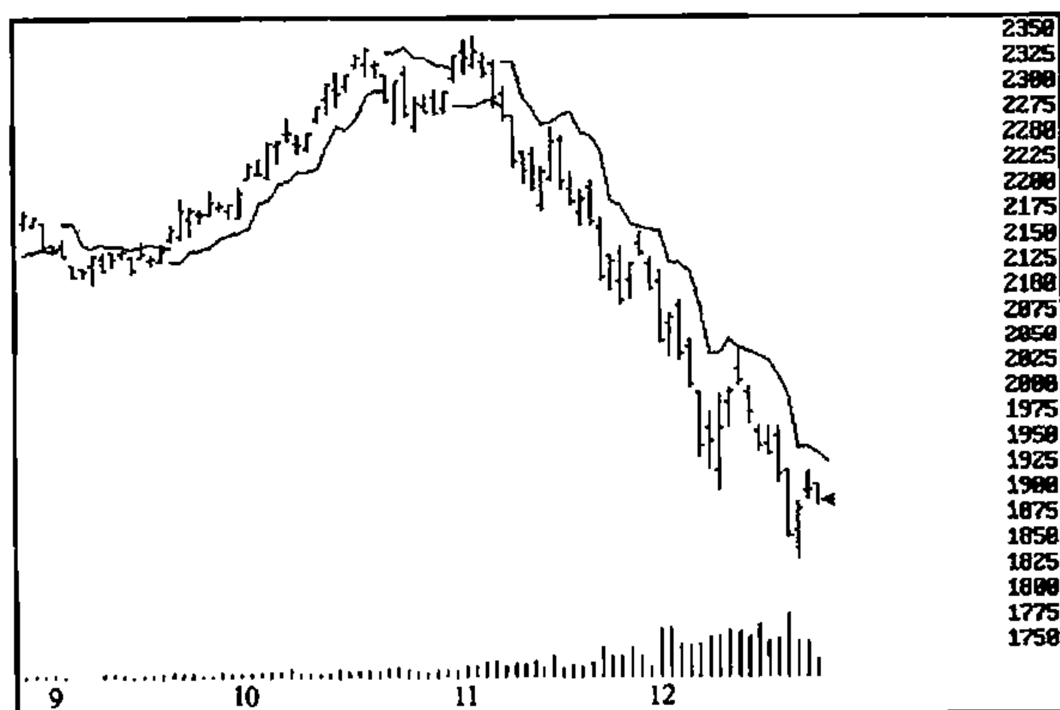



图 10-7　在设置波动幅度指标时，最好让曲线和 K 线之间存在一定的距离

这种方法比不停地入市、离市要好得多，我们是让市场告诉我们止损该有多大。

在本书的序言中，我提到过日线交易者比日内交易者的盈利要高很多。我说过，当市场可能处于非常好的趋势市中时，日内交易者不得不每天用他们的方法和市场搏斗。当日线交易者在趋势中坐享大笔盈利时，日内交易者往往是亏损的。

因为这一章是讲止损的，我们意识到停止交易、离开市场的一种方法就是，使自己成为纯粹的日内交易者。当我们一心只想成为日内交易者时，就做出了将自己止损离市的决定。

我个人认为，这就等于是在 12 月份把玩具店关门。

在书中我多次使用了原油的 K 线图。有许多天看起来像图 10-8 这样的日内 5 分钟 K 线图，让日线交易者获得了丰厚的盈利。

当市场在日 K 线图上有趋势时，日线交易者获得盈利。但是，日内交易者几乎没有机会盈利。因为在夜里形成了很多跳空缺口。同样的情况，在外汇中也经常出现。

图 10-9 是另外一个日内 K 线图，我们可以看到价格的运行大部分也是以缺口的方式出现的，在日 K 线图中却是很明显的向上趋势。

在这里我要讲的重点是，很多交易者经常是在毫无必要的情况下止损离市的。

我认为交易需要均衡，你每次入市时，你是在开始一个交易，当你止损时，你就终止了这笔交易。如果我们因亏损而终止交易的次数超出了我们能够容忍的限度，那就太糟了。止损离市也是盈利的说法在我看来是再愚蠢不过的。

这只能说是一种偏执的心理，而与交易无关。当你对自己说："我是日内交易者，因此，我必须到收盘前离市。"这种偏执的做法可能会对你的成功有害。如果你不能获得大盈，又怎么能弥补很多的小亏呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

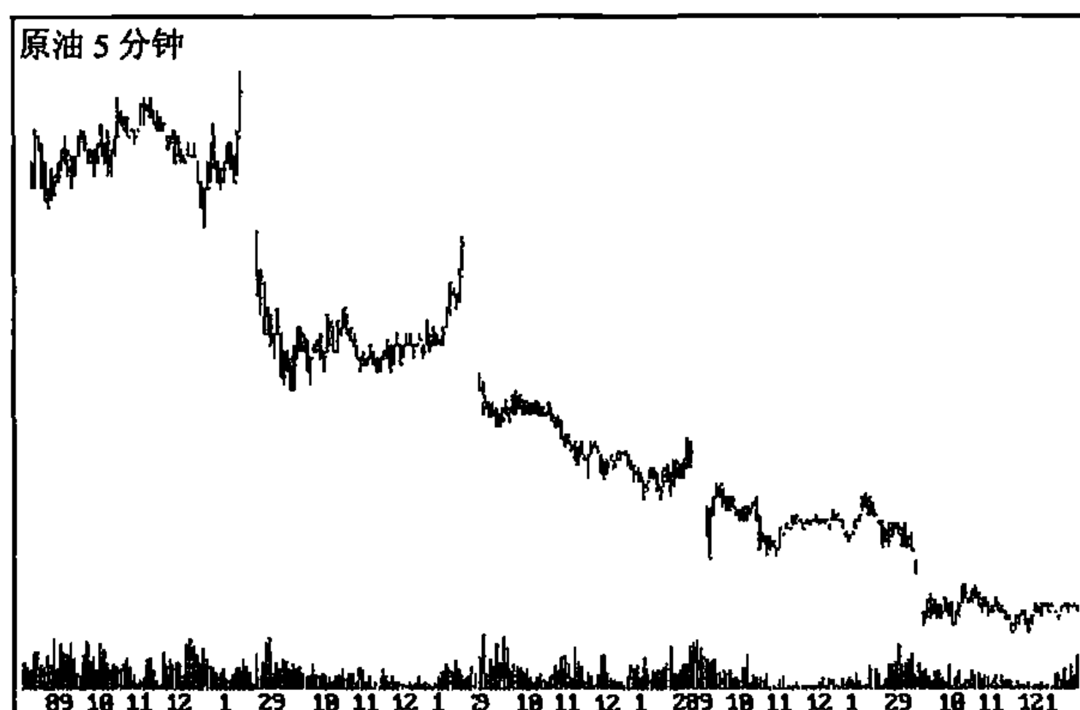



图 10-8 日线交易者在这样的市场中获利丰厚，而日内交易者的获利却很有限甚至亏钱

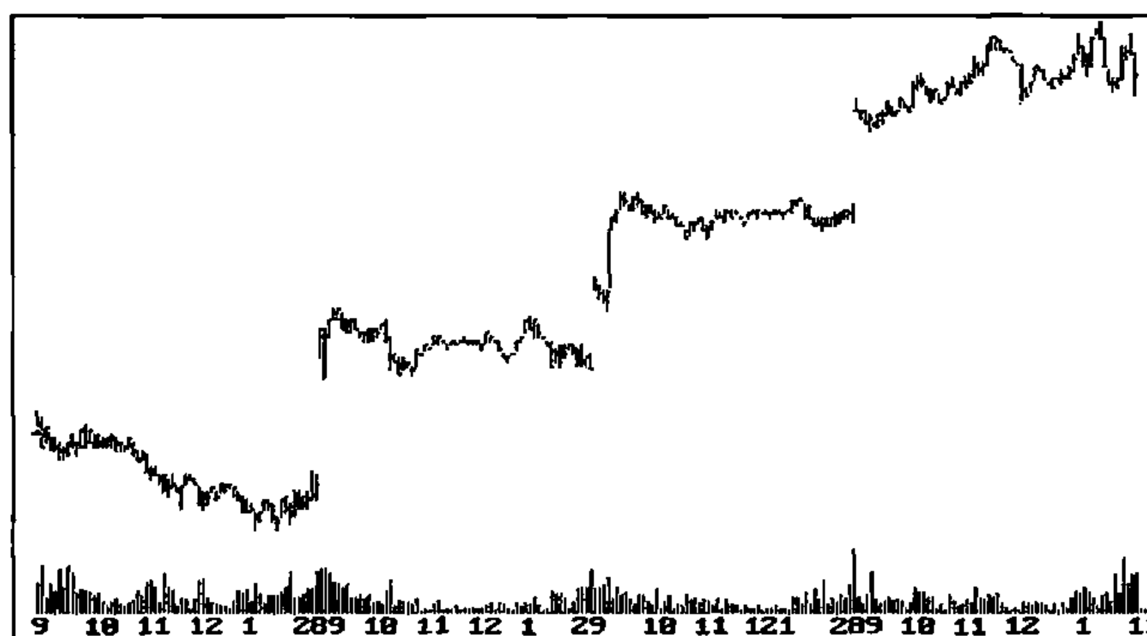


图 10-9 以跳空缺口方式延续的趋势让日内交易者很难获利

让你的盈利不断发展，这或许是交易上的一句至理明言。如果你自己止损离市了，你就忽略了根本的原则。

当然，如果不得已只能做日内交易，那就没有办法了。如果只是不能承受持单过夜的压力，那只能想尽一切办法严格遵守收盘前离市的规则。在交易中感到轻松快乐比盈利更重要。如果你不能持单过夜，就把钱留给我吧。

我只有在 S&P500 市场才做日内交易，我不想因持仓过夜而投入太多资金做为保证金（我写此书时，每合约需$22000 保证金）。简单的日内交易可以获得足够的利润。

我也不持债券仓位过夜，但这有另外的原因。大部分时间债券市场都不能形成趋势，没有持仓过夜的理由。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十一章　设置目标止损

好的交易计划中，至少有部分头寸要有明确的目标。我是分三步设置目标止损的。

## 抵补成本——成本目标止盈

我认为收回交易成本非常重要，这是一个再简单不过的规则，但也是我交易成功的最重要因素。

在没收回交易成本之前，我从来不会去计算能有多少盈利。我只要关注入市后能否收回交易成本，照顾抵补费用这一细节，盈利就会随之而来。

我所说的交易成本指的是交易的直接成本——佣金和交易费用。

我把市场的波动幅度与此相结合，波动幅度至少要达到直接交易成本的两倍，否则我不会入市。

这句话的意思是，除非我有机会用不超过我所持头寸的 1/2 来抵补费用，否则我不会入市。用这个规则时只有一种例外情况，就是当我交易 3 个合约时，我会使其中一个或两个合约来抵补费用。

假设我们交易的是 S&P500 的 5 分钟 K 线图，而每个合约的费用是 25 美元，每个交易单位包括 3 个合约。这样，我就需要 75 美元来抵补费用。因为在 S&P500 中每一波动单位是 25 美元，为了达到波动幅度是直接成本两倍的规则，我需要市场的平均波动幅度最低为 6 个波动单位。

为什么是成本的两倍，而不是其他倍数或是任意倍数呢？

两倍数的原因是由于价格有重叠运行的习性。

请看图 11-1：

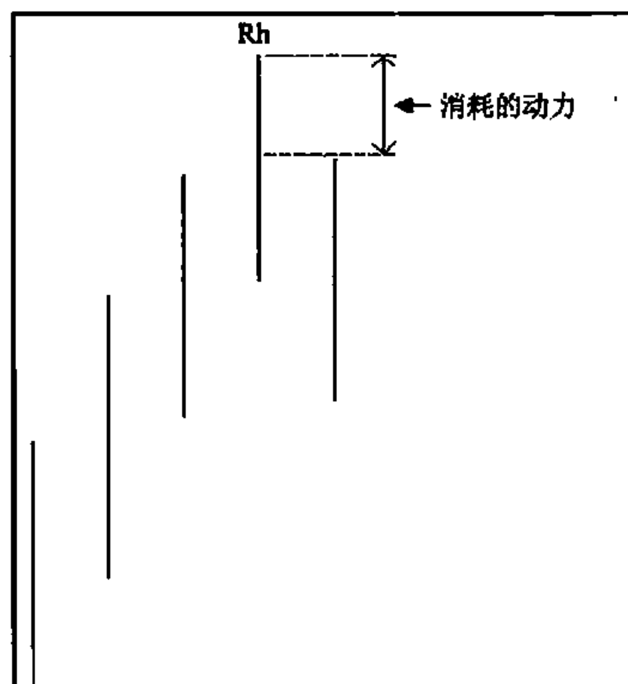



图 11-1　价格在向 Rh 点运行的过程中会消耗能量，当有足够空间时才入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果我们是在等待 Rh 点的突破，很明显，在价格向 Rh 点运行的过程中会消耗掉部分动力，价格倾向于反复。

至少有两倍的波动幅度我才会入市，这样增加了我达到抵补费用目的的机会。

在可能的情况下，将这些止盈（损）订单设为限价订单（MIT　Market if Touch）。

## 小有盈利——小盈利目标止盈

一旦抵补了费用，我就会尝试着取得一些盈利。根据市场情况，我可能会在抵补费用的相同价位再离市部分头寸而获得盈利。只要可能，我会试着在更好的价位上离市，但不一定总能做到，为什么呢?

在我入市之前，如果市场有很强的趋势，特别是在比我交易的时间周期大的 K 线图里，我会用能够抵补成本的合约数目设置 MIT 指令。我的第一个获利离市指令根据市场平均波动幅度设置，例如：我们需要 6 个波动单位来抵补费用，而市场平均波动幅度是 13 个波动单位，我会设置两个 MIT 指令，一个在 6 个波动单位处，另一个超过抵补费用止盈点 6~7 个波动单位。

这样做是为了避免入市却毫无所获的情况，因为每次入市我们的资金都承担一定的风险。

## 最终盈利——最终盈利目标止盈

第三个目标是在市场允许的情况下获得尽可能多的盈利。这就需要用追踪止损。换句话说，我的目标是要被止损离市，这样做有两个考虑。

(1) 直到我对市场现在的趋势很满意或趋势将走强时，我会用 50%追踪止损。当我确信市场趋势很强时，我会做几件事，我会在下面讲到。

(2) 当我对自己的盈利很满意时，而且感到不会遭到很大损失时，我会把 50%追踪止损提高，给价格足够的运行空间，但一定是在我感到舒服的范围内。

## 追踪止损

如前所述，除非我认为市场还有更大的盈利空间，否则我会使用 50%追踪止损。

我这里要讲三种追踪止损的方法，还有第四种止损方法，但只在我的面授课程上才会介绍。而这里的三种方法都很棒，我根据对市场运行的感觉，在不同的情况下使用它们。

### 1．使用自然支撑点和压力点设置追踪止损

我在前面讲解其他内容时，曾经提到过自然支撑点和压力点。自然支撑点和压力点在强趋势的市场中是设置止损的最佳位置。你要先做一下市场分析，包括过去的趋势和当前的趋势，看它是否有效。如果它效果很好，就可以使用这种方法设置止损。这是一种最简单的设置追踪止损的方法。但需要我们了解自己所交易的市场，通过研究市场的历史来决定如何使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

### 2. 波动幅度止损指标

有些交易软件中有这个指标，自己手工计算也很简单。关于波动幅度止损指标以及如何计算我在本书其他章节有所论述。

### 3. 拟合移动平均线

对趋势进行移动平均线拟合，拟合方法与前面讲的波动幅度止损指标一样。研究下面的K线图（图 11-2），这里有一些重要的内容需要我们学习。

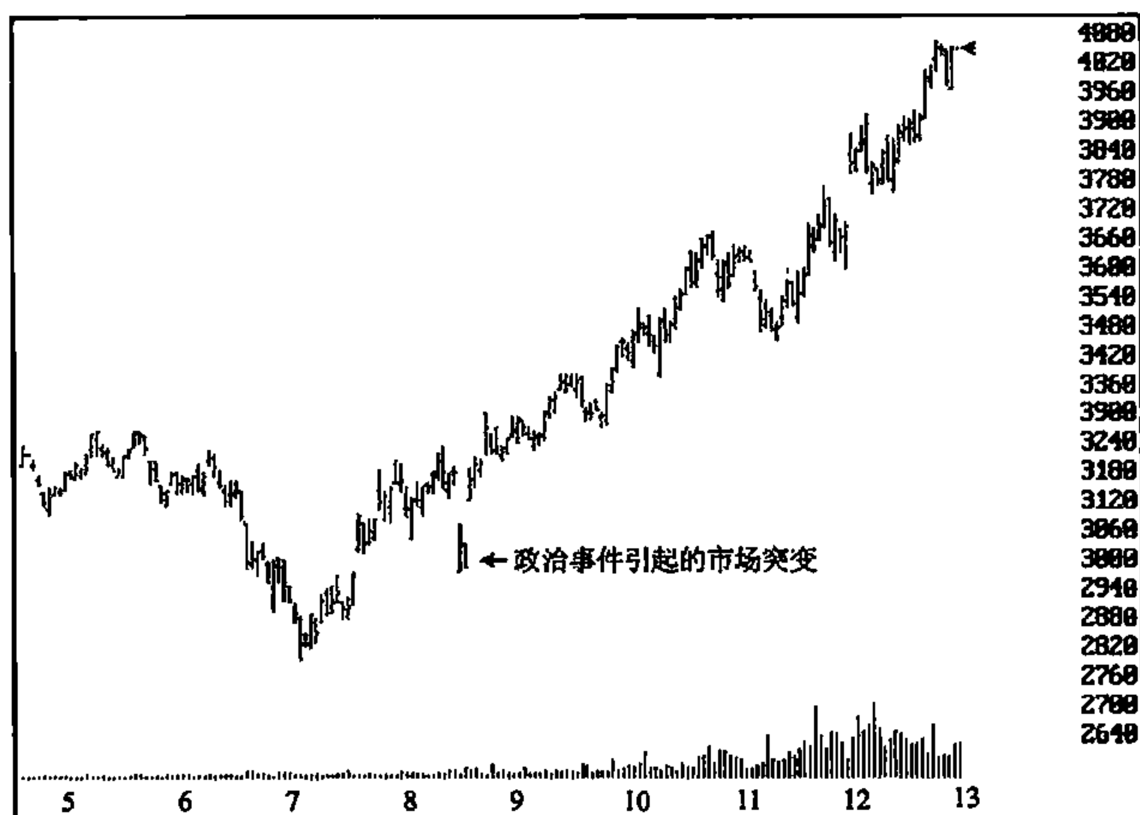



图 11-2　市场中的异常 K 线多是由一些非常事件引起的，一般不会改变市场原来的趋势

当你所交易的市场 K 线图中出现走势异常的 K 线时，它们是由一些非常事件、政治原因、天气异常等情况引起的。它们不能反映市场的真实状况和整体行为，还会导致我们使用的技术分析指标给出错误的信号。我们把这些异常的 K 线从图中移除，以免它们影响了我们对市场的判断和指标计算的结果。

从图 11-3 中，大家可以看到我是如何做的。

假设在 Rh 点形成后的第四个交易日，Rh 点被突破的位置我进入市场；也假设我的止损设在自然支撑点；再假设在市场向上运行的过程中，我用 50%追踪止损不断以小盈利离市。

在上述虚构的情形中，市场的趋势是平缓的而不是陡峭的。尽管我可以在自然支撑点设置止损，但市场趋势以小角度运行，表明 50%的追踪止损也是可行的。

换句话说，这个趋势的运行没有失控，而是缓慢向上的。

如图 11-4 所示，我已经有了一些真实的盈利，这时市场出现了一次大的回调，之后又一次开始向上运行，并且上升的角度变得有些大了。如果我持有头寸，并且愿意继续投入部分盈利，我会根据主要回调的低点拟合移动平均线，并将追踪止损正好设在移动平均线价位水平之上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

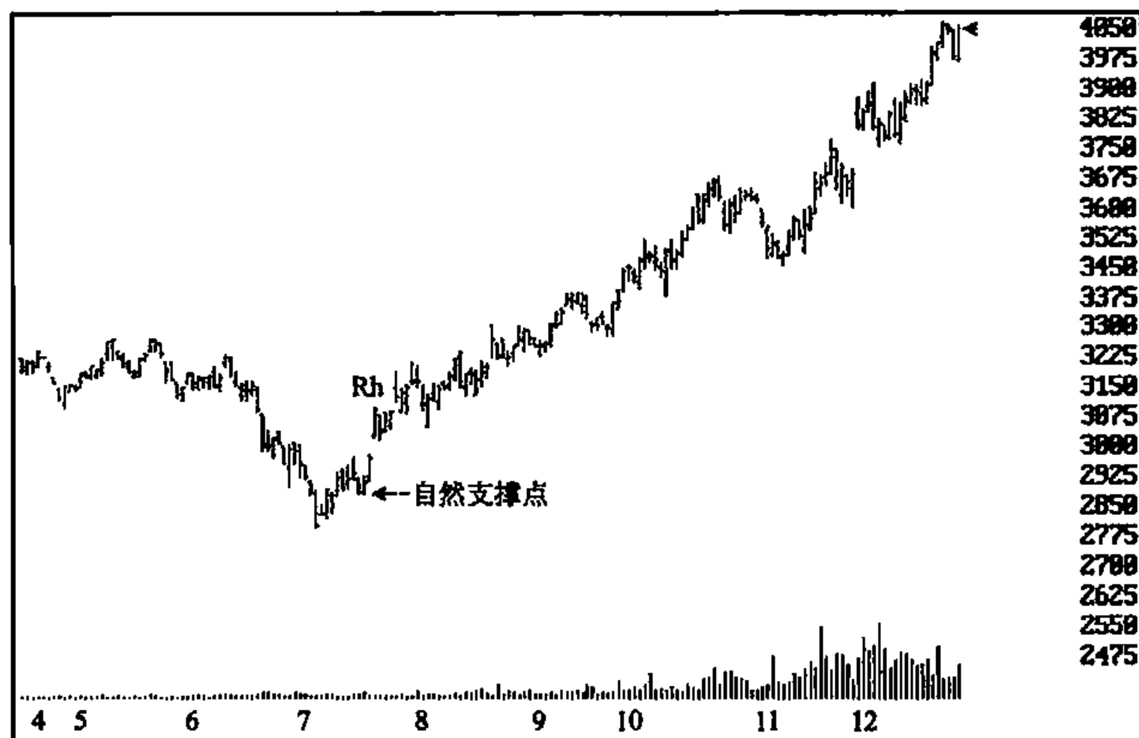



图 11-3　去掉异常 K 线更有利于看到市场的真实状况

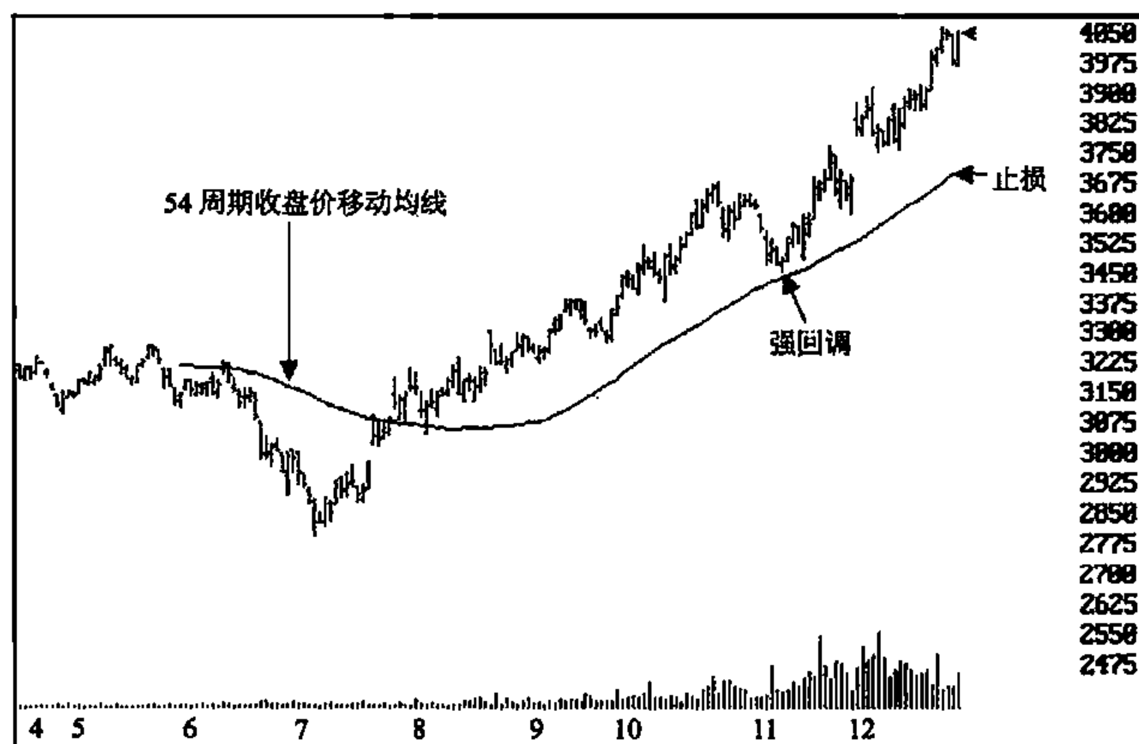



图 11-4　当有一些盈利后可以运用拟合均线来进行追踪止损

虽然我使用的是 54 单位收盘价移动平均线，但大部分 MAC 指标也会给出相似的结果。补充一句，因为这里是上升趋势，也可以使用低点移动平均线，如果这里是下降的趋势，也可以使用高点移动平均线。

这些移动平均线没有什么神奇的地方，我使用它们只是用来显示趋势的包络。

也许可以用一个大乘数的波动幅度止损指标曲线来显示这个趋势的包络，也可以用移动平均线偏移的方法，甚至可以画一条旧式的趋势线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 其他考虑因素

### 1. 使用盈利点数目标

如果我可以用 1/3 的头寸来抵补费用，我经常会在取得一定盈利后再离市部分头寸。比如，在日内交易中，如果我用 5 个点的盈利来抵补费用，当再有 5 个点的盈利时，我就会再平掉部分头寸。同样也可以使用 MIT 指令下限价单。

当做超短线“剥头皮”（可以理解为炒单）交易时，我总是会在点数基础上设置目标止损。

有一些市场非常适合使用固定点数设置盈利目标，在 S&P500 市场的 5 分钟图中，大多数洛氏霍克点的突破交易都可以有 50 个点的盈利。所以在日内交易 S&P500 时，我会在 50 个点的价位平仓获利部分头寸，之后再将余下头寸的保护性止损移到盈亏平衡点。如果市场继续原来的趋势，我会有更多的盈利，而 50 点的盈利几乎总是有的。

对于在时间周期大于 5 分钟的 K 线图中交易，我会将点数目标调大。但一定要根据你所交易品种的波动幅度和时间周期来调整，你不能期望豆油的日线图都能有 50 个点的盈利目标，这可能需要豆油经过两个或更多个交易日才能走出来。

### 2. 用菲波纳奇扩大目标

近几年，关于使用菲波纳奇有很多研究，这方面的书层出不穷。我在《交易实录》一书的第一章中详细讲述了如何利用它。

我用菲波纳奇来放大震荡结构的盈利目标，它也可以用于趋势市中。目标止损可以设在这些菲波纳奇点位，因为当有足够多的交易者在市场中使用它时，它就会趋于自我完善，它自身就能告诉我们会在什么位置。当有足够多的人在使用时，你就会知道市场在什么位置会出现回调或反弹。

例如，美国国债和 S&P500 市场中有很多使用菲波纳奇的交易者，在日内交易中利用它特别有效，你可以清楚地知道这些交易者的盈利目标在哪里。如果你看到市场按菲波纳奇扩张比率运行，你用这些比率可以非常准确地预见市场走向。你不仅能在这些点位获利，还可以在这个位置使用逆趋势的短线剥头皮方法盈利。

做法是这样的（图 11-5）：



**图 11-5** 某个市场中使用菲波纳奇理论的交易者很多时，可以运用这个方法设定预期盈利目标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当市场走出一段向上的趋势，之后回调，然后突破了 Rh 重新开始向上的趋势时，你可以在三点中的任意一点预期盈利。

测量 A 到 B 的高度，然后将这一高度乘以 0.618 、1 和 1.618 投射到从 C 点开始的幅度。

公式如下：

x＝0.618（B−A）+C

x＝（B−A）+C

x＝1.618（B−A）+C

我不使用金额做目标，我一直训练自己用点数来思考交易，我这么做的时候，盈利就自然而来了。我坚持不到交易结束时不去计算盈利。

我不使用百分比目标，我认为试图指出市场应该按一定的百分比来运行是更愚蠢的做法。然而，如果菲波纳奇比率可以被认为是一种百分比，我认为在某一市场有很多交易者在使用它们的时候，我会利用这些比率在市场中做剥头皮交易。

### 3．设置盈利保护性止损

交易 Rh 时，从市场获利了结是我资金管理中非常重要的部分。任何一种追踪止损的方法都可以使用。

我指的是你要确定有利润地离市。使用盈利保护止损，你就不会看着交易中的盈利消失进而落入亏损的陷阱中去。在交易初期阶段，使用 50%的追踪止损，你会在大部分交易中有不错的盈利。

某些情况下，可以取消 50%追踪止损。一种情况是，当你决定让市场趋势走起来，可以使用我讲过的其他任何一种追踪止损方法，在更远的位置设置止损。另一种情况是，当你看到市场趋势运行不利时，决定在 50%追踪止损被触及之前离市。

这种决定往往是在交易从短线向中线过渡的阶段要做的。

如图 11-6 所示，在出现跳空缺口或大 K 线之后，立即考虑取消 50%追踪止损，立即获利离市是一个好的选择。

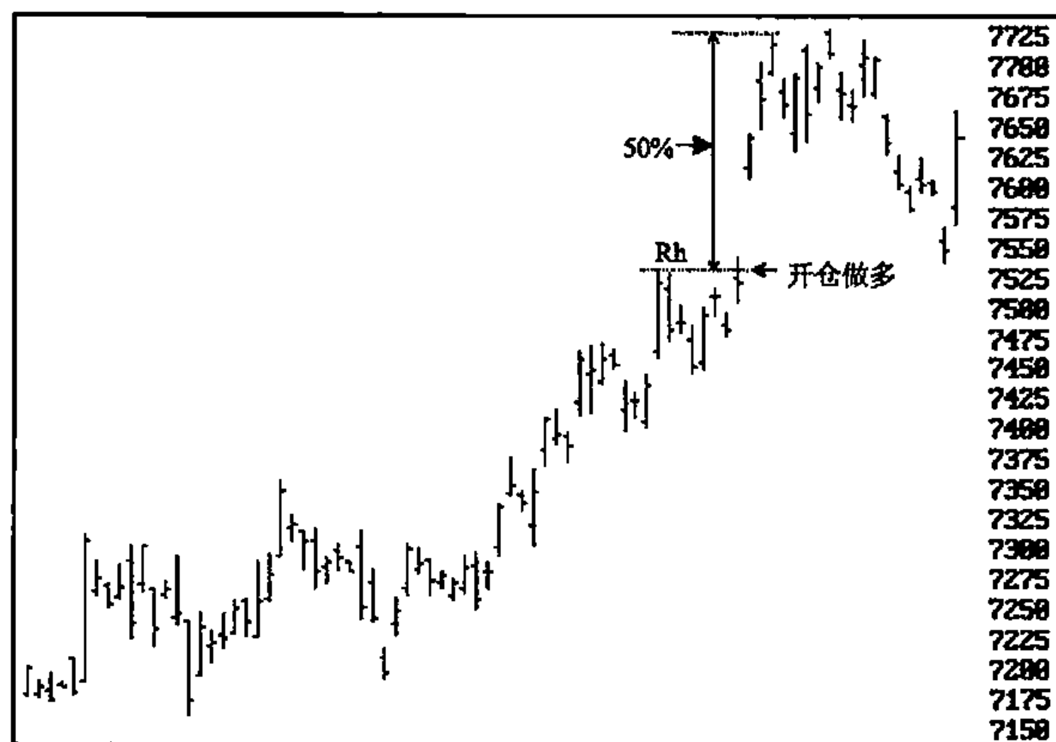



图 11-6　当追踪止损没有意义的时候，就要调整止损策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你持多单，为什么要等到被 50%追踪止损拿走大量盈利后再出来呢？一旦确认了整理结构立即离市。如果趋势继续你总是可以再入市的。

换句话说，在交易的早期或中期，当市场进入整理结构时一定要小心，在整理结构结束时，甚至在整理结构中的某些点位，价格有可能向你的 50%追踪止损移动，你就会有不必要的损失。

不要 “以坚持为荣”。在追踪止损没有意义的时候，就不要找任何理由强迫自己留在市场中，止盈离市吧！

如图 11-7 所示，这里我们看到，在一根大 K 线之后出现反弹。经验告诉我们，在 50%追踪止损被触及之前，只要发觉调整结构形成，明智的做法就是立即离市。

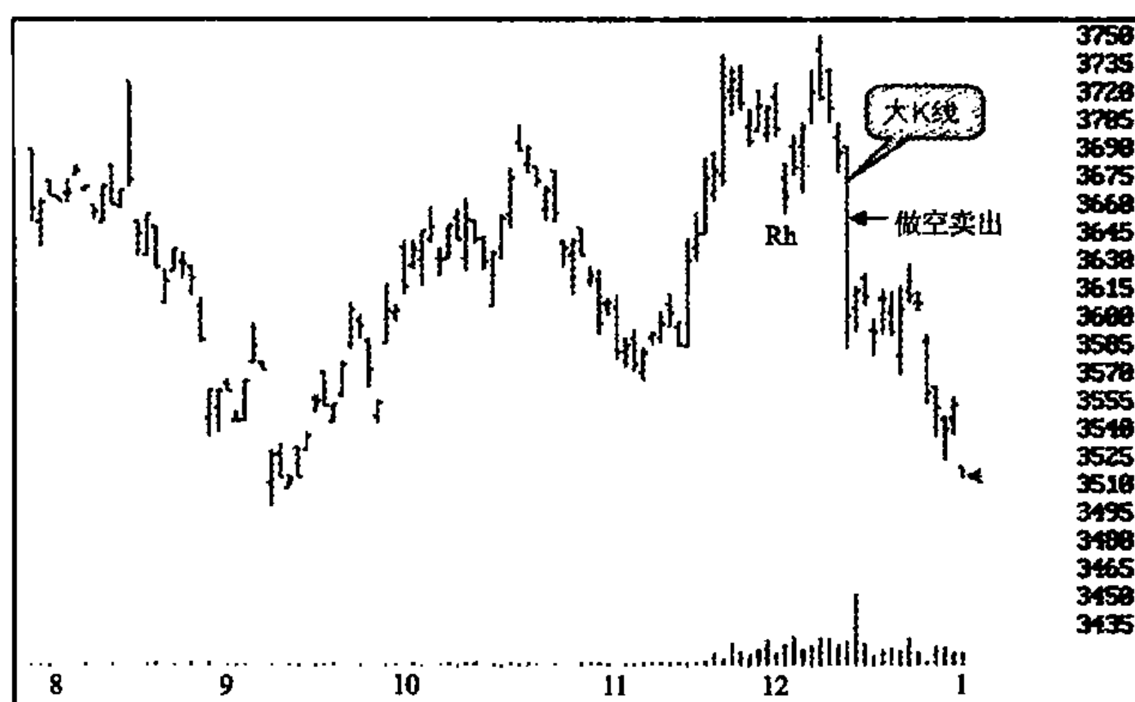



图 11-7 在入市的初期和中期，50%追踪止损策略很容易被触发

一旦调整结构形成——在这里调整结构的形成是在第四根 K 线走完时——止损应该移到第四根（第二根十字星）K 线高点之上一个波动单位。

大 K 线之后的调整结构是由交错 K 线和通用 K 线组成的，而且这四根连续 K 线的收盘价都在参考 K 线（即大 K 线）的价格范围之内。

当设置 50%追踪止损时，另一个需要考虑的重要问题是，市场经常在±50%的价格区域内进行回调或反弹。因为大多数人相信这点，所以这种预言经常会实现。需要注意的是，移动是从哪里开始的。幅度总是从趋势起始点算起，至回调或反弹开始点结束，而不是从你入市开始至回调或反弹起始点结束。

如果你的 50%追踪止损在 50%回调或反弹范围之内，它实际上一定会被触及。因此，试着等到市场从当前的趋势形成回调或反弹之后，再开始 50%追踪止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十二章 如何获得最好的入市机会——交易过滤

当你运用洛氏霍克交易法时，有多种对交易进行过滤的方法。其中大部分过滤方法都是出于对同一因素的考虑，那就是止损的设置。

我们先对其中一些方法做一个快速的简单讲解：

(1) 当你使用限价订单时，那些没能成交的交易就被自动过滤了。

(2) 过大或过小的波动幅度会过滤一些交易。市场的波动幅度过大时，意味着要将止损空间放大到超过自己的心理承受能力：市场的波动幅度过小时，价格运行空间过小，使你没有足够的盈利空间来抵补交易费用并小额获利。

(3) 在自然支撑和压力点设置止损时，止损价格距离入市点过远或过近的入市交易会被过滤掉。

(4) 当使用一些技术指标设置止损时，例如使用"波动幅度止损指标"时，如果指标指示止损空间过大而不能承受或止损空间太小而失去作用时，交易就被过滤掉了。当使用波动幅度指标设置止损时，价格波动幅度很小时就不能设置合理的止损。

(5) 当3×3MAC指标没有对价格的突破作出确认时，交易就被过滤了。

(6) 你选择交易的市场和时间周期也会起到过滤作用。我们知道洛氏霍克交易法适合在趋势市场中使用。当你交易的市场和时间周期没有产生趋势时，就不要入市。因此，如何确认横向市场结构是至关重要的。所以，避开横向整理结构也是一种过滤方法。

以上这些关键点我们在前面已经讲过了，它们都可以用来过滤交易。合理地使用它们，能够使你只在你希望的价格入市，做你想要的交易。即只在趋势市中，在我们能承受的止损范围之内入市。从这些交易中收回成本并获利是可以预期的。

当你交易时有很多需要考虑的因素，不仅包括如何做，也包括如何思考。在做每一笔交易时都要问自己，你是否都做对了，然后只做最好的交易。我个人认为，刚刚讲到的那些过滤是做好交易的根本，它表明不是每一个交易机会都要入市。它也表明你不能在多个市场中同时进行交易。在4～6个市场中同时交易几乎是极限了，可以说是过度交易了。做必要的工作，对交易进行小心谨慎的选择，这本身就是一种过滤。你需要找到最好的交易机会再入市。

要做到这点，你需要每天坐下来仔细研究周线图和日线图，做一个市场预期。即使你只做日内交易，也需要研究周线图和日线图，对市场有一个全面的认识能够帮助你过滤掉很多日内交易，因为市场预期会显示将有更好的盈利机会。

我建议大家自己列一个清单，把我下面提到的问题写在上面。之后通过自己的清单去过滤每一次你预期的入市机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你要问自己：

(1) 市场是在趋势中吗？

(2) 我能确定整理结构吗？

(3) 如果我把止损设在这里，当我被止损时，心理能够承受吗？我能承受资金损失及其所带来的心理压力吗？

(4) 如果价格保持原有波动幅度运行，是否有足够的空间让我收回成本？收回成本后是否还能有获利的空间？

(5) 这个市场在其他的时间周期中是否有更好的入市信号？在其他的时间周期是否更具有流动性？

(6) 位置最近的自然支撑点或压力点在哪里？它们是否距离入市点过远或过近？

## 确定过滤方法

我想讲得更清楚一些！虽然我曾经使用过所有在本章和后面几章中讲到的技术指标并获得盈利，我通常还是更愿意只看K线图交易，我一般不使用技术指标或进行技术分析。在"本色交易"一章中，大家会看到我是如何只使用K线图中的信息来过滤交易的。但是不可否认，有时正确地使用技术指标是很有帮助的。你寻找它们的真正价值是要知道在什么时候如何使用它们。

本书中大部分技术指标的运用方法都来自于我的学生，他们愿意将自己的知识和经验拿出来与大家分享。本书中的所有技术指标都被证实是能够持续盈利的。但是，我要预先告知大家：在交易中，同样的技术指标，有人用了能够成功，有人用了却会失败。区别就在于交易策略、自律性和交易管理，这些差别正是成功交易者和失败交易者的差别。

有很多技术指标可以用作交易信号的过滤方法。

### 1. 3×3MAC 是否显示包络

在决定是否入市时，3×3MAC 指标通常是很重要的。3×3MAC 曲线改变方向时的角度，之后开始显示包络的状态，这些都很好地显示了交易中的动能。假设价格被包络，当 3×3MAC 曲线运行方向转变的角度在 45° 和 65° 之间时，表明市场趋势很强。还有比 3×3MAC 更好的交易过滤方法。其中之一就是顺势指标（CCI）。

### 2. 顺势指标 CCI

我在写书的时候，总想写一些别人没看到过的内容，正是这些内容使每本书独一无二。我现在要讲的就是这样的内容。我要讲一种使用 CCI 指标的方法，这种方法在此之前很少有人知道，我会一点一点地详细讲解。我要确认大家都能明白我讲的内容。

首先，讲一些历史：我认为当唐纳德·兰伯特（Donald Lambert）最初将 CCI 引入市场并开始发展以来，它是用来反映市场运行周期的。

CCI 测量的是当日基准价格的背离与 N 日平均基准价格的关系。基准价格的计算方法是：最高价加上最低价加上收盘价之和再除以 3 得出收盘权重基准价格。使用的 K 线数量（N）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据期货周期或半周期确定。

我的朋友桑迪·史帝斯（Sandy Stith）将 CCI 指标的使用方法介绍给我，这一指标他已使用多年了，另外一些交易者却认为它毫无用处。

我本能地想把它用在别人没用过的地方，我要发掘它的全部使用价值。

首先，我认为在 CCI 计算过程中有一个潜在的错误：计算基准价格时缺口被忽略了。大部分情况下，这不是问题，但在有些时候，它会影响到我入市的决定。

其次，我认为在 CCI 构建思路中有另一个可能的错误。CCI 被用来表示期货交易周期内的超买区与超卖区，它有三根指示线：100、0 和-100。然而，在理论上这个区间是可以无限扩大的。数值是多少时才是真正的超买与超卖呢？

CCI 指标有一个很大的优点。它在读数上创出极限的可能性会越来越小，需要越来越多的市场动力才能推动 CCI 曲线超出它的刻度。这就使得它比固定频率震荡指标使用起来更有价值，在强势移动的市场中超买或超卖的信号会显示得太久。

大部分交易者是在 CCI 从下向上穿过+100 指标线时做多，而在 CCI 从上向下穿过-100 时做空。

而桑迪·史帝斯的研究给了我很大的帮助。他建议使用 30 日 CCI 指标，我测试了 50 日以内的所有参数，结论是 30 日是最好的。

之后，我得到了朋友乔治·达姆西斯（George Damusis）的帮助，他设计了一个交易软件，我们叫它《交易伙伴》（Trade Partner），该系统在计算 CCI 指标时将缺口包含在内，它能够反映价格的真实波动范围。

然后我请他做了一件特殊的事。我请他将 CCI 设计成能提前显示下一交易日指标数值。使用他的方法可以获得以下两方面的信息：

(1) 程序自动告诉我，当 CCI 指标在某一数值时价格会是多少；

(2) 程序自动告诉我，当下一交易日基准价格为 x 时，CCI 指标数值是多少。

如果你没有一个软件能告诉你下一交易日的推算价格，那我推荐你使用《交易伙伴》软件，它是我所知道的唯一可以做推算的软件。而且只有通过 ROSS TRADING 才能得到它们。

如果你不想买这个程序，我还有另外一个方法让你能使用 CCI 指标。计算出下一交易日的推算价格，插入 K 线图，得到 CCI 指标数值。再将推算 K 线清除。

加入下一交易日价格时，需要能创建一根假设的 K 线，将其加入你的数据库。一旦你将假设的 K 线加入到数据库，只要运行有假设 K 线在内的 CCI 指标程序，就可以查看指标数值是多少。

预测 K 线只需要一个价格，可以把开、高、低、收都设成基准价格。但如果你想做更深入的研究，也可以加入最高价和最低价。

怎样可以知道下一交易日的基准价格是多少呢？

我会告诉大家两种方法，然后再告诉大家如何配合 CCI 指标交易洛氏霍克结构。

场内交易者基本上是使用这种方法计算横向移动市场中下一交易日基准价格的。每天场内交易者手中拿着这些数据进入交易大厅，他们会在基准价格最高价附近做空，在基准价格最低价附近做多。如果最高价或最低价比预测高或低几个点时，场内交易者就会及时出场以保护资金。而在 K 线图上形成的是一根特别长的 K 线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 计算整理结构中下一交易日的基准价格

(开盘价+最高价+最低价+2×收盘价)/5=x
2x-最高价=下一交易日推算最低价
2x-最低价=下一交易日推算最高价
举例：
(6023+6054+6000+2×6040)/5=6031
2×6031-6054=6008=下一交易日推算最低价
2×6031-6000=6062=下一交易日推算最高价
下一交易日基准价格=（下一交易推算最低价+下一交易日推算最高价）/2=（6008+6062）/2=6035

## 计算趋势市中下一交易日基准价格

### 1．向上趋势中的基准价格计算方法

在向上趋势中计算下一交易日的基准价格，我们需要找到上升的平均比率，计算中要使用3根K线，这点很重要。

我们想知道在上升的过程中平均价格是多少，因此我们测量从最低价至最高价的距离(图12-1)。

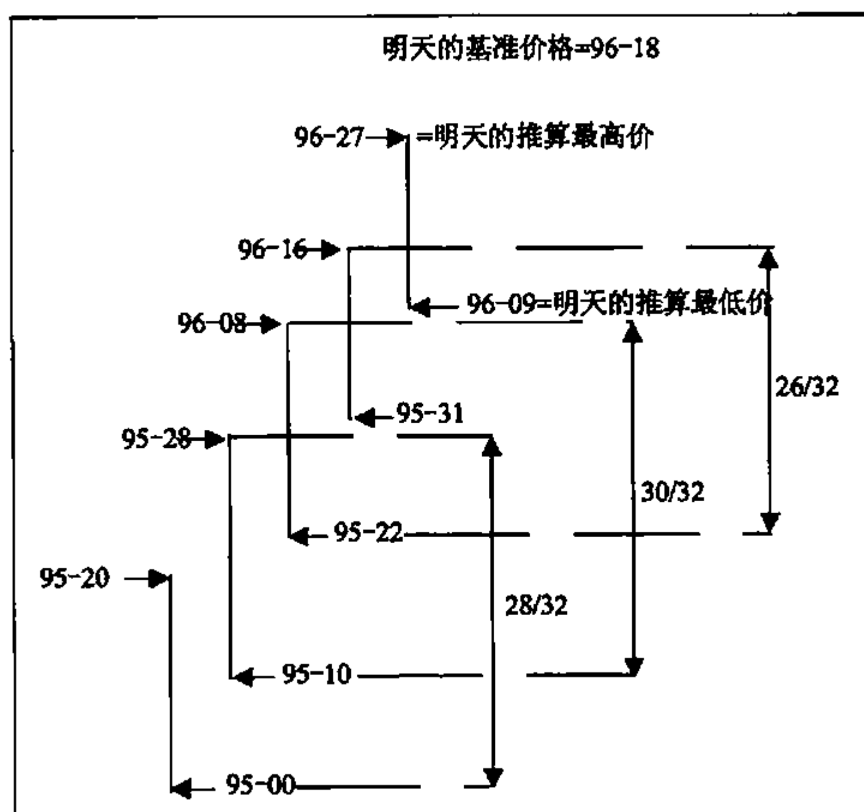



图12-1　上升趋势中预期K线价格计算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

步骤如下：

(1) 我们测量一根 K 线最低点到下一根 K 线最高点的距离，得出在两天内价格移动的距离，共计算三组。图 12-1 中，我们得到 28/32、30/32 和 26/32，它们分别为三个价格区间的距离。

我们将三个数值相加后再除以 3。

28/32+30/32+26/32=84/32，平均值为（84/32）/3=28/32

将 28/32 与最后一根已知 K 线的最低价（95-31）相加，得到 96-27 作为为下一根推算 K 线的最高价（95-31+28=96-27）。

接下来我们要决定下一根推算 K 线的最低价。

(2) 测量最近三日 K 线的平均波动幅度。平均波动幅度等于高低点之差相加，然后再除以 3。

我们得到数值：(96-16)-(95-31)、(96-08)-(95-22)和(95-28)- (95-10)。

这三组的差值分别为：17、18 和 18。

将三个差值相加后除以 3 得到：（17+18+18）/3=53/3=17.666，约等于 18。

用推算的最高价减去 18/32，即(96-27)-(18)得到(96-09)，作为下一交易日的推算最低价。

(3) 最后一步是将推算最高价和推算最高价相加除以 2，得到基准价格。这里为：〔(96-09)+(96-27)〕/2=(96-18)。

重要的是，虽然这不是精密科学，但你可能会惊讶于得出的结果与实际只相差一两个波动单位。

另外，大家也可以通过测量最高价至最低价的距离，从而得出推算高点的方法来计算基准价格。

大家也可以像我们刚刚做的那样，用推算的最高价减去三日的平均波动幅度，从而得到推算最低价。

第三种方法是测量收盘价到收盘价距离计算出推算收盘价格。之后可以将推算最高价+推算最低价+推算收盘价再除以 3，计算出一个基准价。

我想最后一种方法就是推算出开盘价，之后可以将四个价格代入我在整理结构中计算基准价格给出的公式。

选择哪种计算方法由你决定，如今的交易软件可以让你将这一过程程序化，大家可以通过不同的方法进行计算，从众多的方法中选择一个。

### 2. 向下趋势中的基准价格计算方法

下跌趋势中下一交易日的价格推算，要先找到下跌的平均速率，用 3 根 K 线计算很重要。

我们想知道在下降的过程中平均移动价格是多少，因此我们测量从最高价至最低价的距离（图 12-2）。

分以下几个步骤：（同上升趋势的思路）

(1) 我们测量一根 K 线最高价到下一根 K 线最低价的距离，得出在两天内价格移动的距离，共计算三组。

图 12-2 中，我们得到 80、60 和 65，它们分别为三个价格区间的距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

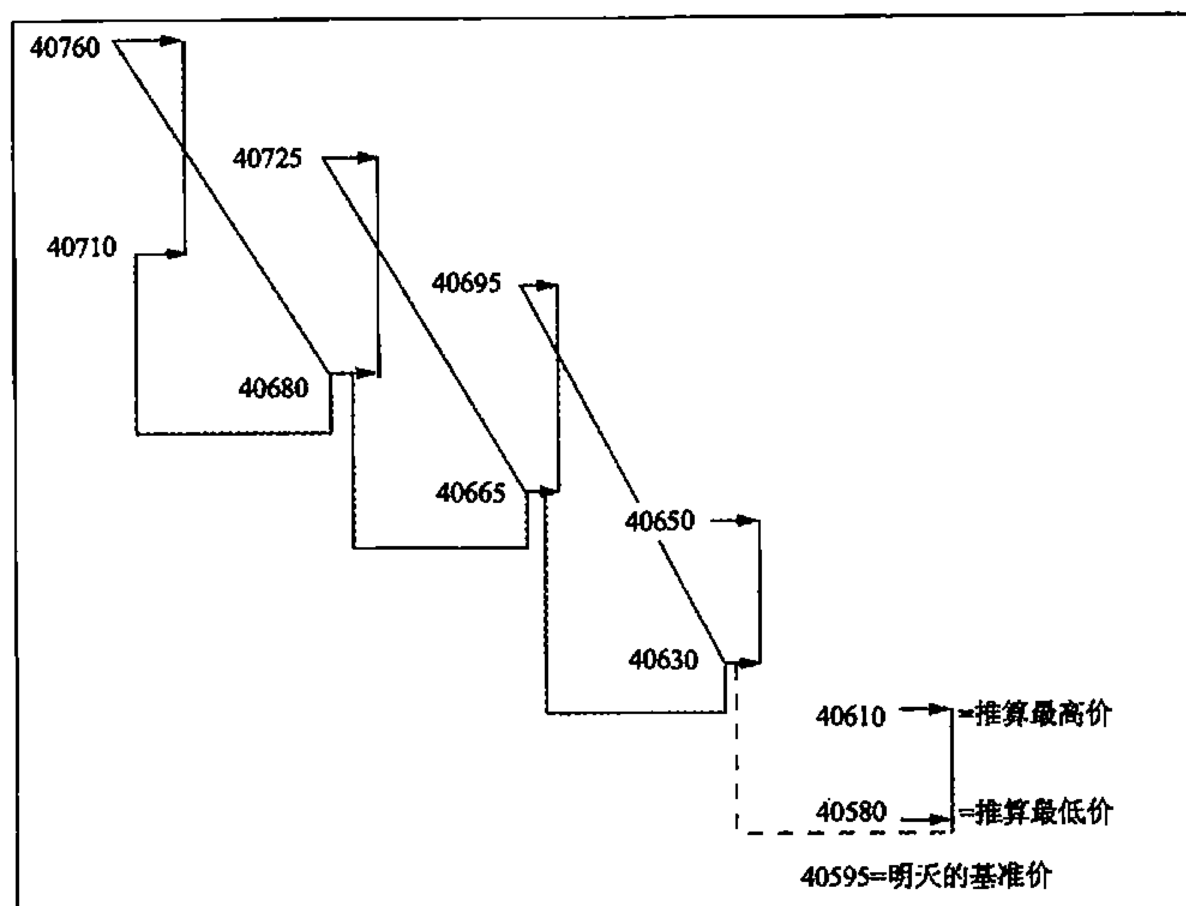



图 12-2　下降趋势中预期 K 线价格计算

我们将三个数值相加后再除以 3。

（80+60+65）/3=205/32=68.3333，平均值约等于 70。

用最后一根 K 线的最高价减去 70，我们得到下一日的推算最低价为 40650-70=40580。

接下来我们要决定下一根推算 K 线的最高价。

(2) 测量最近三日 K 线的平均波动幅度。平均波动幅度等于高低价之差相加，然后再除以 3。

我们得到数值：(40725-40680)、(40695-40665)和(40650-40630)。

这三组数值的差分别为：45、30 和 20。

将三个差值相加后除以 3 得到：（45+30+20）/3=95/3=31.6666，约等于 30。

用推算的最低价加上 30，即 40580+30 得到 40610，作为下一交易日的推算最高价。

(3) 最后一步是将推算最高价和推算最低价相加除以 2，得到基准价格。这里为：(40580+40610)/2=40595。

最后，大家也许想知道计算 CCI 的公式。

下面就是如何分 4 步计算 CCI 的过程：

(1) 用最高价、最低价和收盘价计算出今日的基准价格：

$X_i$=（最高价+最低价+收盘价）/3。

(2) 计算最近 N 日基准价格的移动平均值：

$$\overline{X}=\frac{1}{N}\sum_{i=1}^{N}X_i$$

(3) 计算最近 N 日基准价格的平均绝对偏差：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$MD=\frac{1}{N}\sum_{i=1}^{N}\left|X_i-\overline{X}\right|$$

(4) 计算商品通道指数 CCI（顺势指标）：

$$CCI=\frac{(X_1-\overline{X})}{1.5\times MD}$$

注释：

$$\sum_{i=1}^{N}X_i=X_1+X_2+X_3+\cdots+X_N\ ;$$

N=历史数据的天数；

$X_1$=当前交易日的基准价格；

$X_2$=前一交易日的基准价格；

$X_3$=再前一交易日基准价格；

$X_N$=前 N-1 日的基准价格；

CCI 显示了今日基准价格和基准价格移动平均之间的关系（称作背离）。

现在是该告诉大家如何用这一概念挣钱的时候了，因为这里的 K 线图用《交易伙伴》软件进行了转换，因此看起来有些不同。

## CCI 指标使用规则

(1) 用 CCI 过滤 Rh 的规则如下：

在洛氏霍克点被突破之前，CCI 一定要穿过两条水平显示的标志线（+100、0、-100），或是经过推算它将穿过两条标志线。可以是+100、0、-100 中的任意两条线。一旦 CCI 移动超出±100 标志线，我们将交易所有 Rh 的突破， 规则 3 至规则 6 是规则 1 的补充。

(2) 交易 Rh 结构的突破指的是，通过设置限价订单尽可能在回调或反弹结束时，在洛氏霍克点被突破之前入市，我们可以使用奇克入市法（TTE）入市。

(3) 如果洛氏霍克点的突破没有在 CCI 中形成入市信号，我们就不交易这个洛氏霍克结构。

可交易条件如下：

CCI 从 0 移动至±100；

CCI 从±100 移动至±150；

CCI 从±150 移动至±175 或任何增加±25 之后的数值。

例如：从±175 至±200，或±200 至±225 ，或更大数值。超过±100，所有标志线都没有显示。

(4) CCI 在±150 之外的范围时，如果 CCI 回穿一条不显示的标志线，则需要它再次穿越同一条标志线才进行交易。

(5) CCI 在±150 之内时，如果 CCI 回穿一条显示的标志线，则需要它穿过两条标志线（· ·

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

条显示线和一条不显示线）才进行交易。

(6) 如果 CCI 回穿任意两条显示的标志线，就要考虑重新回到开始，等待 CCI 穿过两条显示的标志线。

下面用图来帮助大家理解以上规则（图 12-3～12-6）：

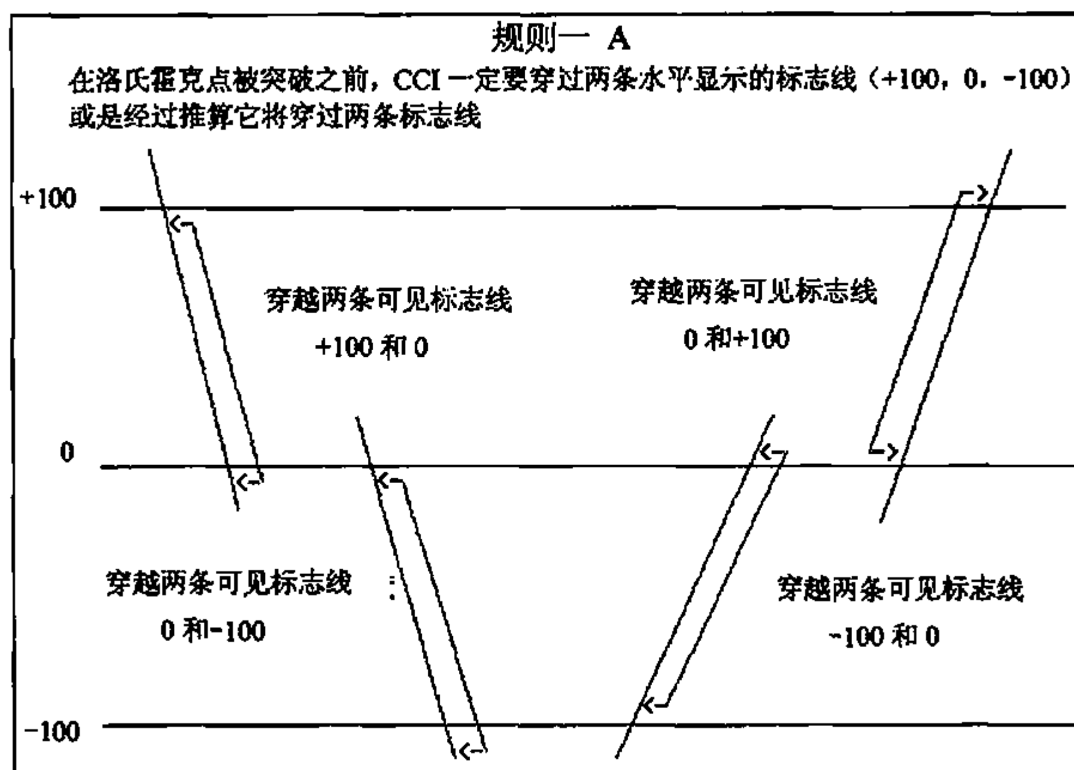



图 12-3 在 Rh 点被突破前，如果 CCI 曲线穿越了（100，0，-100）中任意两条标志线，当 Rh 点被突破时可以入市交易

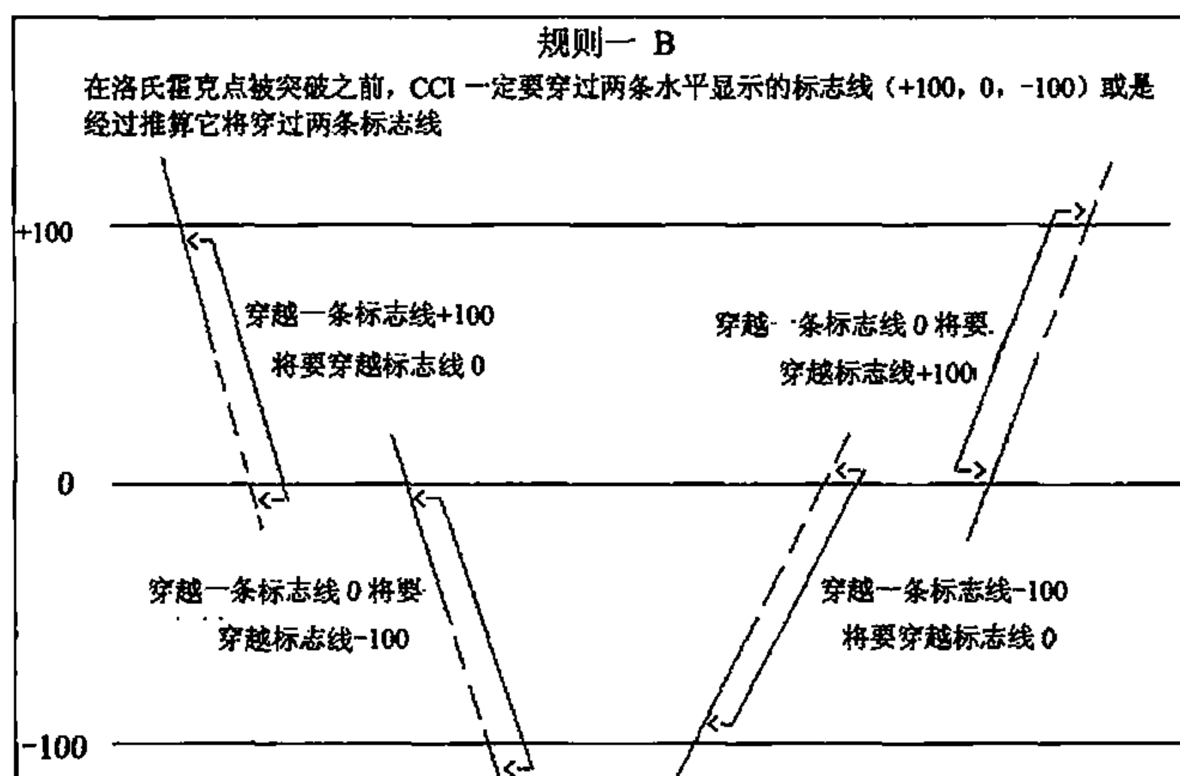



图 12-4 在 Rh 点被突破前，如果 CCI 曲线即将穿越（100，0，-100）中任意两条标志线，当 Rh 点被突破时可以入市交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

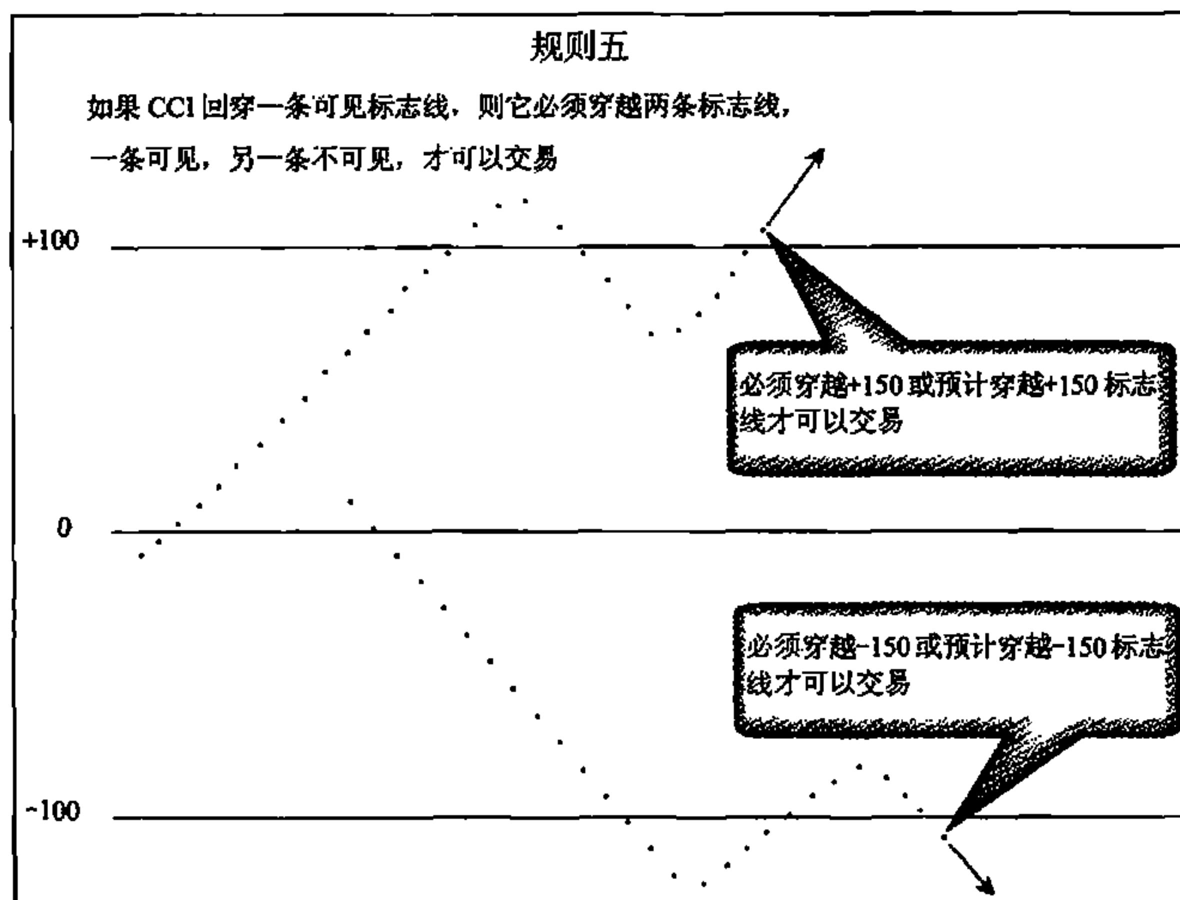



图 12-5　如果 CCI 曲线回穿了一条可见的标志线，它必须再次穿越该条标志线和随后的一条不可见标志线才可以交易 Rh 点的突破

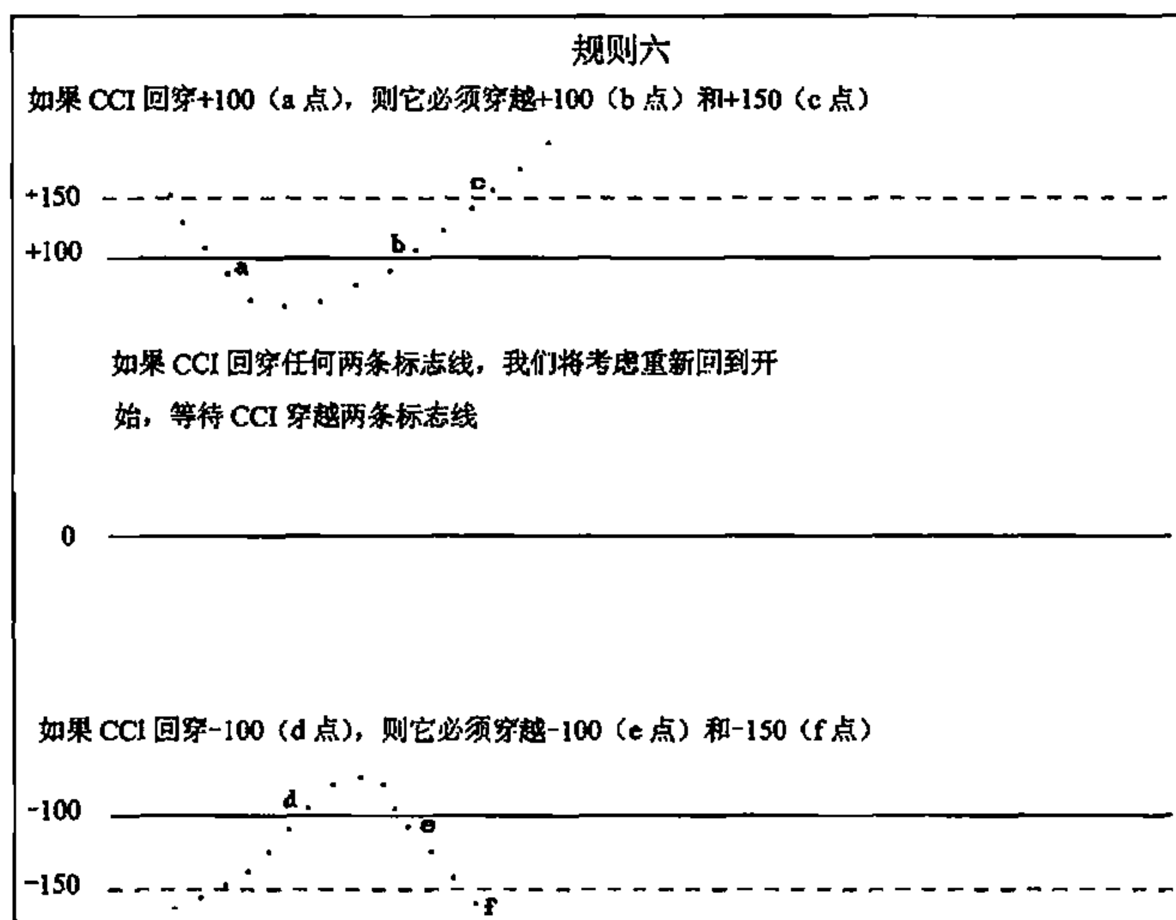



图 12-6　如果 CCI 曲线回穿了两条标志线，则它必须再次穿越两条标志线才可以交易 Rh 点的突破

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提示：

显示 CCI 的图是用《交易伙伴》软件制作的。

当 CCI 在其他系统中测试时，信号可能完全不同。然而其他系统中给出的信号证明也是有效的。

下面是在 5 分钟 K 线图中使用 CCI 的例子（图 12-7～12-25）。

现在看 CCI 曲线在什么位置，它是否穿越了 0 和+100 标志线。

因为它已经穿越了，我们可以用 TTE 入市（图 12-7）。

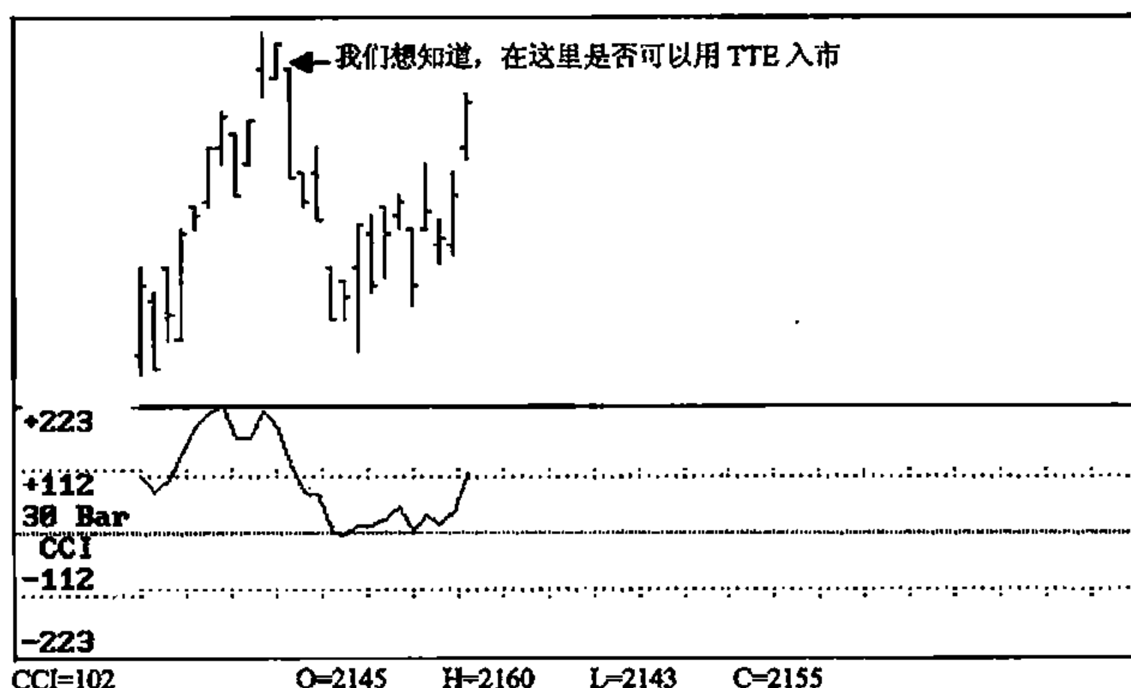



图 12-7　CCI 曲线已经穿越了 0 和+100 两条标志线，可以运用 TTE 方法入市交易

如果 CCI 没有达到+150 或者更高，我们将看下一根 K 线的高点被突破时是否可以交易（图 12-8）。

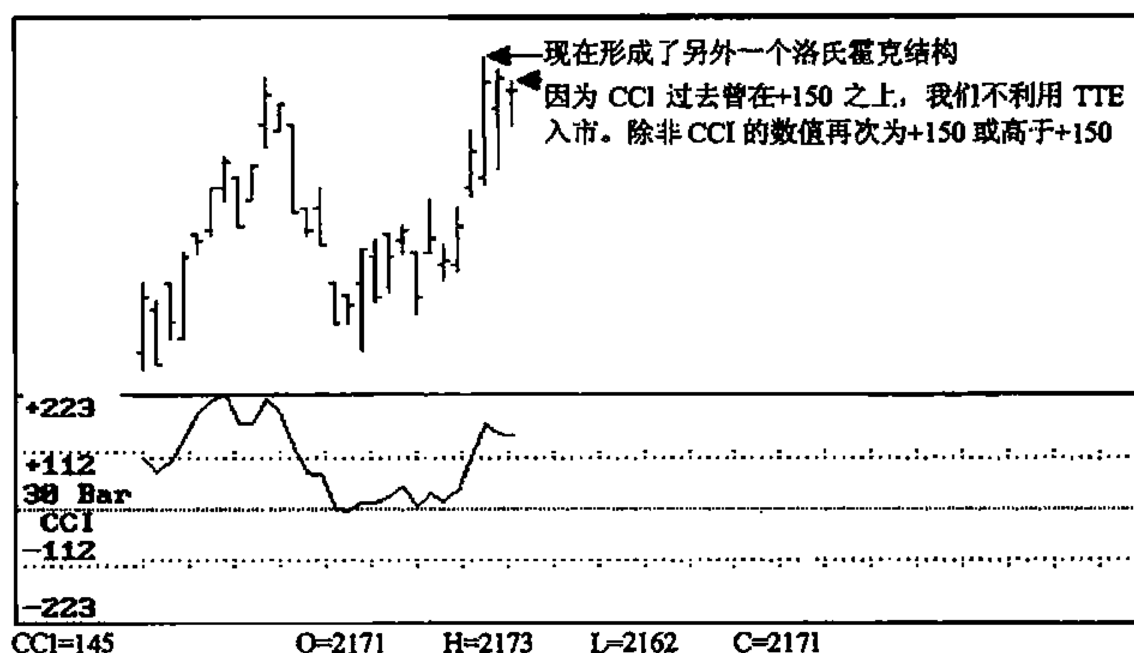



图 12-8　只有 CCI 曲线在+150 之上或更高时才入市交易

我们预计基准价格为 2174，它表明是前高点的突破，得出的 CCI 数值为 162。这足以让我们在这个价格尝试买入做多了（图 12-9）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

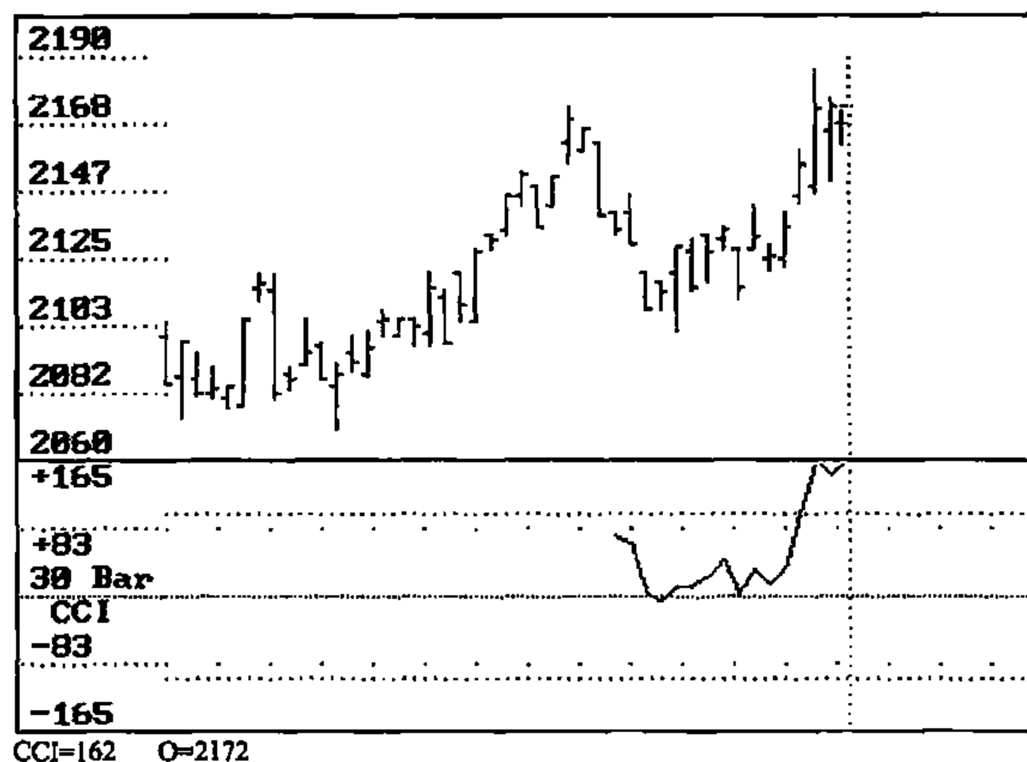



图 12-9 运用预期 K 线价格可以预期 CCI 曲线的状况从而决定操作行为

计算机预测 CCI 指标明天在哪里？

因为 CCI 曾经高于+150，而现在又低于+150。我们将预计一个 CCI 高于+150 时的价格（图 12-10）。

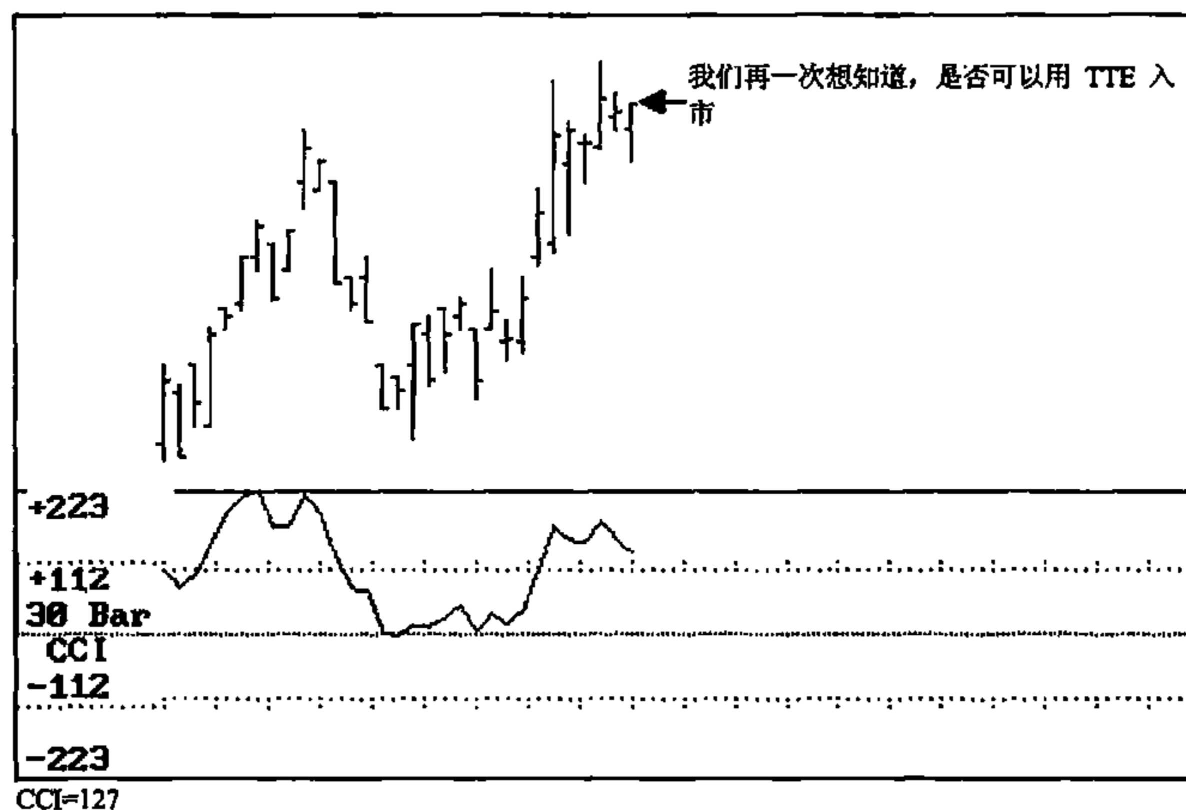



图 12-10 如果价格突破 TTE 入市点将使 CCI 曲线再次高于 150，则可以在这点入市交易

这次，在 TTE 点的推算价格没有引出入市信号。

我们不得不再推算出一个价格，使其能够突破洛氏霍克，我们得出推算价格为 2193 的 K 线使 CCI 数值为 166（图 12-11）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

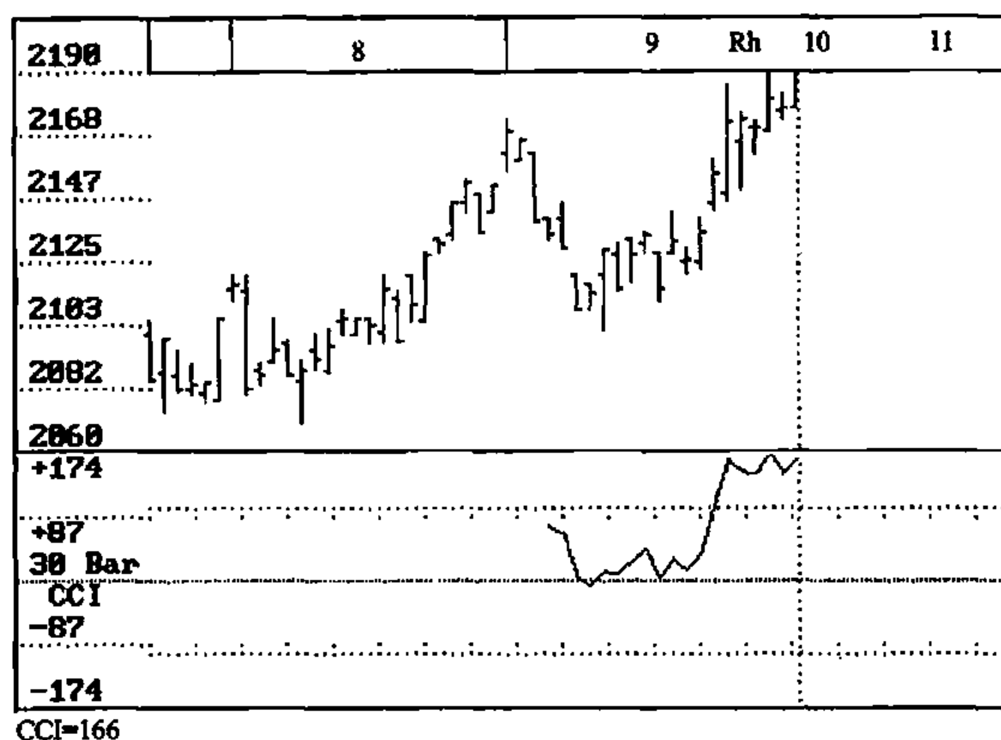



图 12-11 只有价格突破 Rh 点才使 CCI 曲线高于 150，可以交易这个 Rh 点的突破

CCI 停留在+150 之上，因此，如果 CCI 再次穿越+175，我们可以使用 TTE 入市(图 12-12)。如果十字星 K 线的最高价被突破，我们将做多。

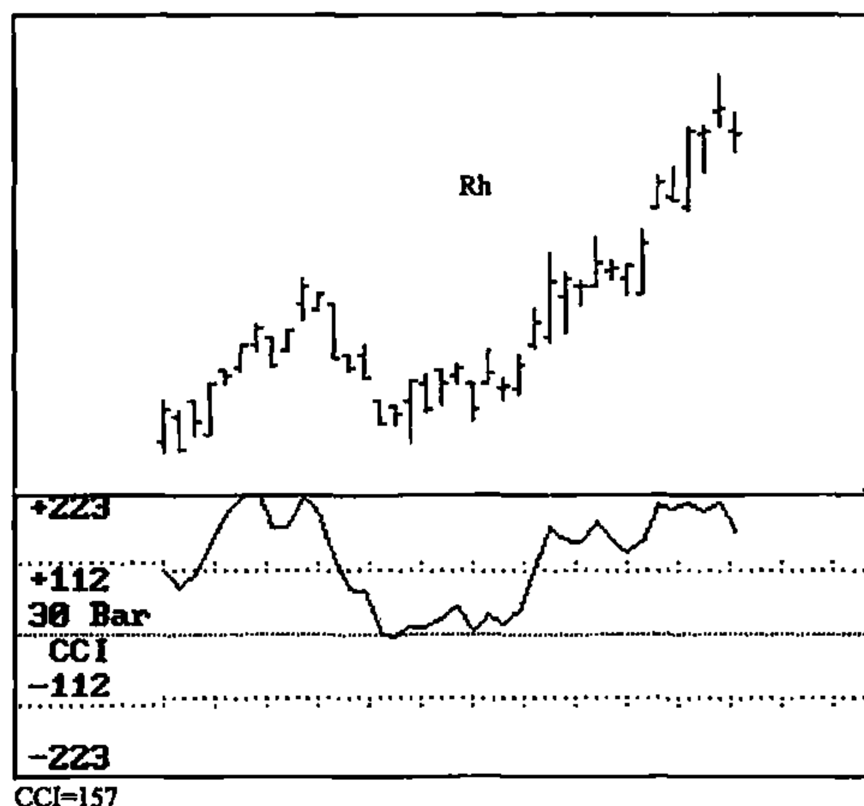



图 12-12 CCI 停留在 150 之上区域，当它向上穿越 175 线时可以运用 TTE 方法入市交易

CCI 高于+150，因此我们可以在洛氏霍克点突破时尝试入市（图 12-13)。注意：当价格距离洛氏霍克点太近时，就不能在 CCI 再次穿过+175 时用 TTE 入市了。

现在 CCI 冲到了+100 标志线之下到了 95，CCI 要再次穿越+100 水平线并向 150 移动时，我们才会考虑交易这里的洛氏霍克点（图 12-14)。

这里我们想要知道在洛氏霍克结构之后的这个小整理区域中是否可以立即用 TTE 入市。在整理区域的低点和洛氏霍克点之间有足够的空间让我们抵补费用。

在这个例子中，让 CCI 告诉我们价格为多少时会使 CCI 的值为-1，通过程序推算出的 CCI 和未知价格 K 线告诉我们，当 CCI=-1 时 K 线所在位置（图 12-15、12-16)。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

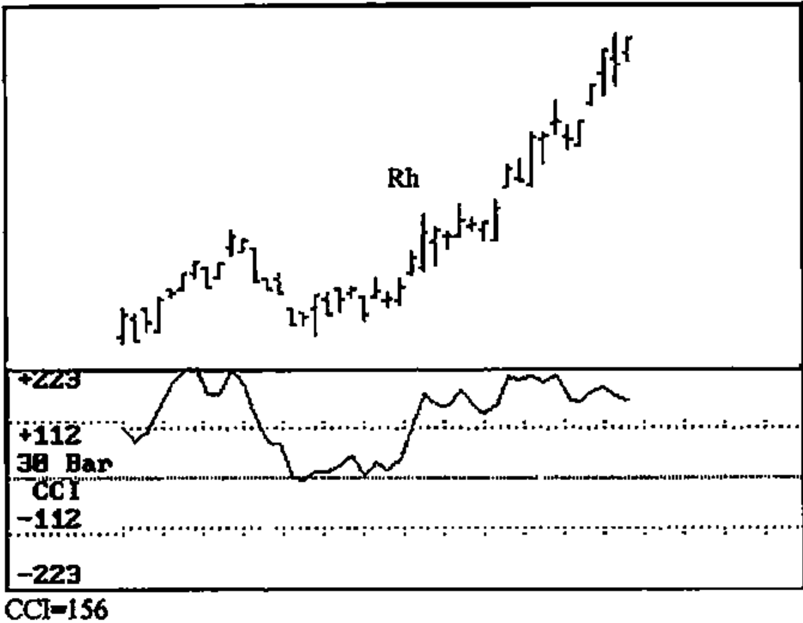



图 12-13 CCI 曲线在 150 线之上，可以交易 Rh 点的突破，但距离 Rh 点要有足够的空间

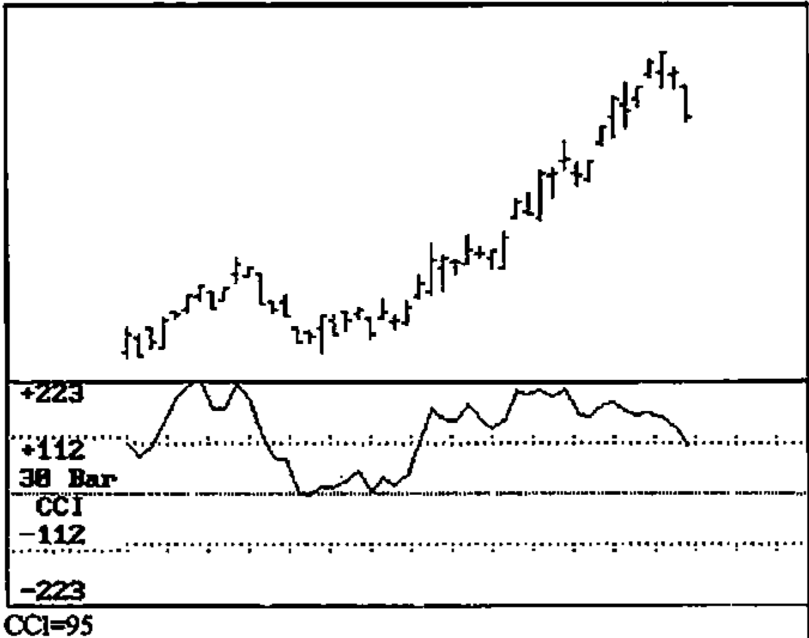



图 12-14 CCI 曲线下穿 100 线，只有再次上穿 100 线和 150 线才可以入市交易

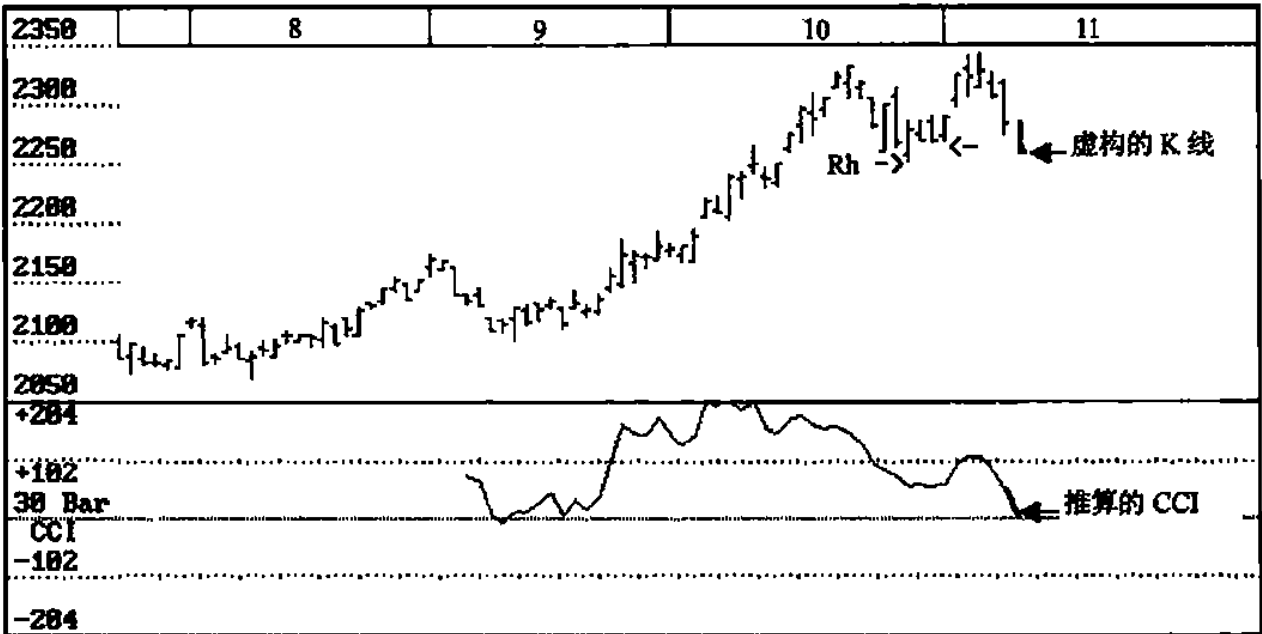



图 12-15 假设 CCI 曲线下穿 0 线，计算此时的 K 线价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

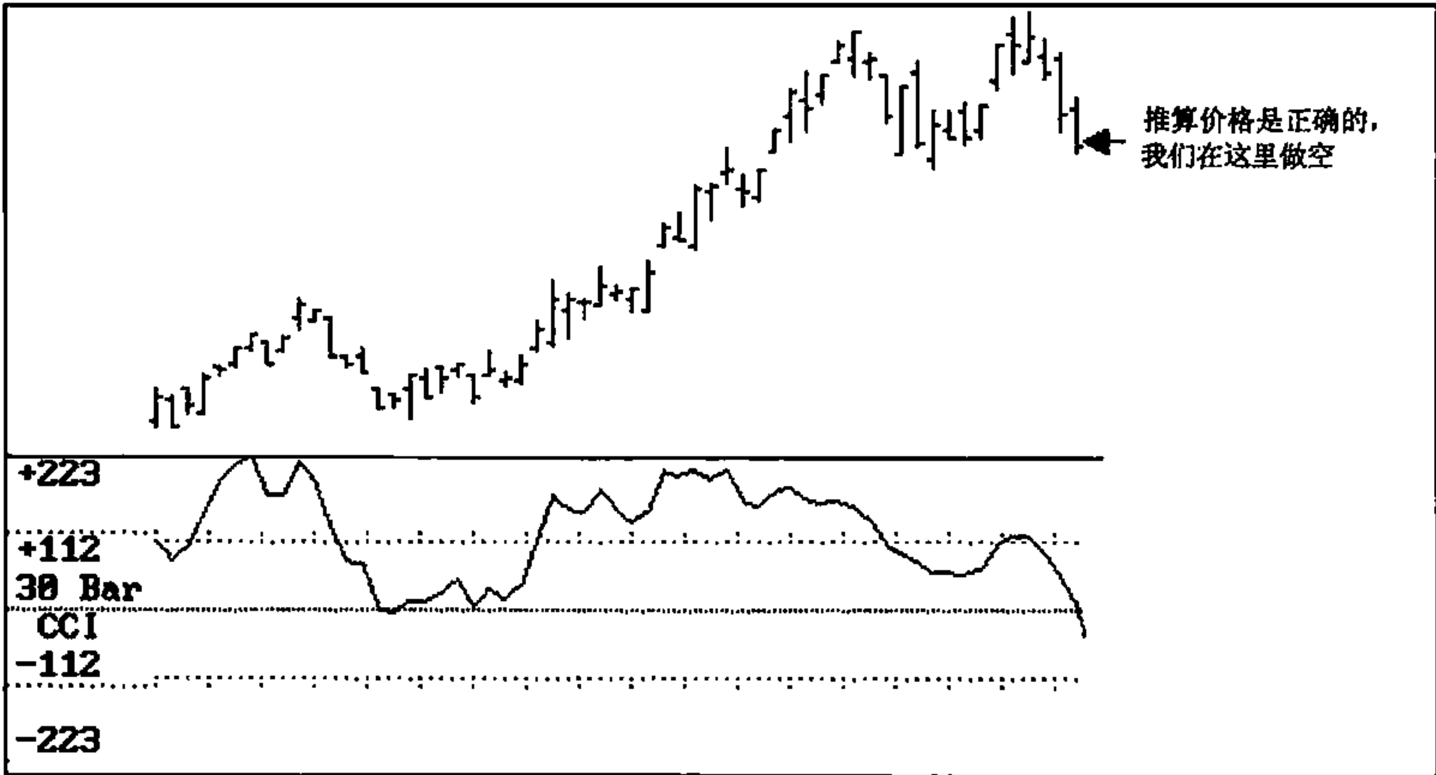



图 12-16　根据计划，我们在价格向下突破时入市做空

在这里出现一根大阳线 CCI 重新穿越了-100 标志线。推算 K 线显示了即使这根上升 K 线的低点被突破也不能使 CCI 到达-150。TTE 入市点在 2191，在竖直虚线指出的 K 线低点之下 1 点（图 12-17）。

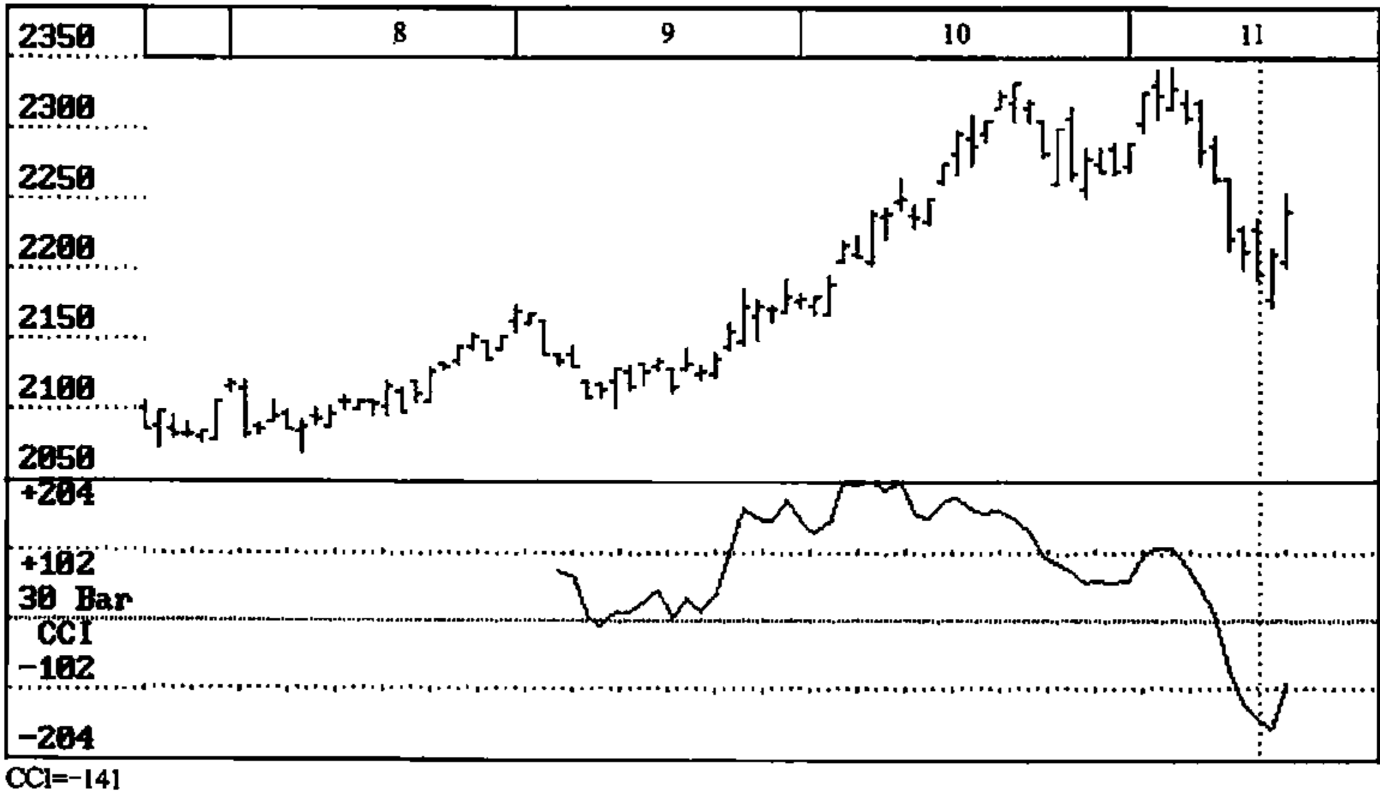



图 12-17　最后的上升 K 线导致 CCI 曲线回升至-100 线之上，且价格突破这根 K 线的低点时 CCI 不能低于-150，即该 TTE 入市点不参与交易

我们在用下一个 TTE 入市前，必须要确认低点的突破会使 CCI 下穿过-150，这是因为 CCI 再次穿越了-100 指示线，推测显示它是正确的（图 12-18）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

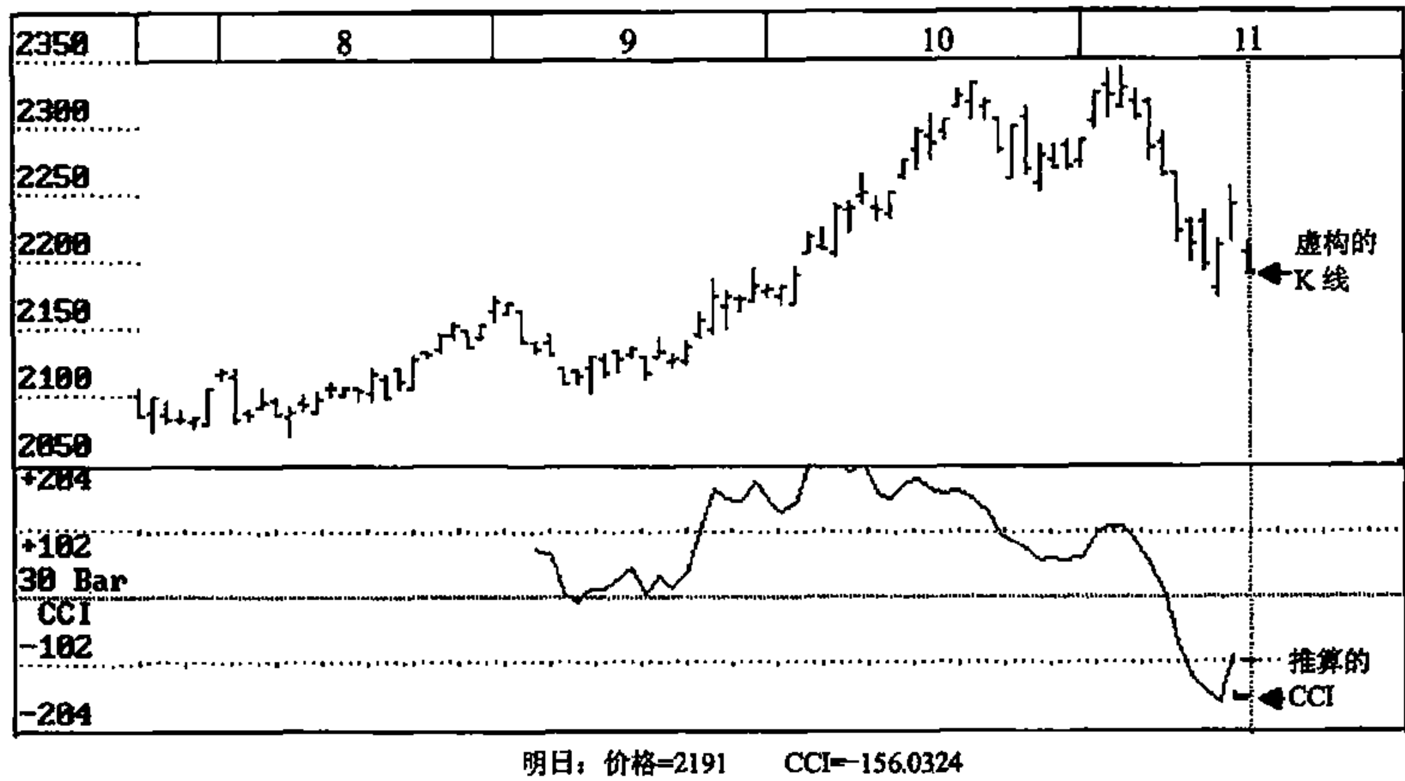



图 12-18　如果价格低于 TTE 入市点 2191，CCI 曲线将下穿-150 线，此价位可以参与

价格从这里开始向 2191 运行（图 12-19）。

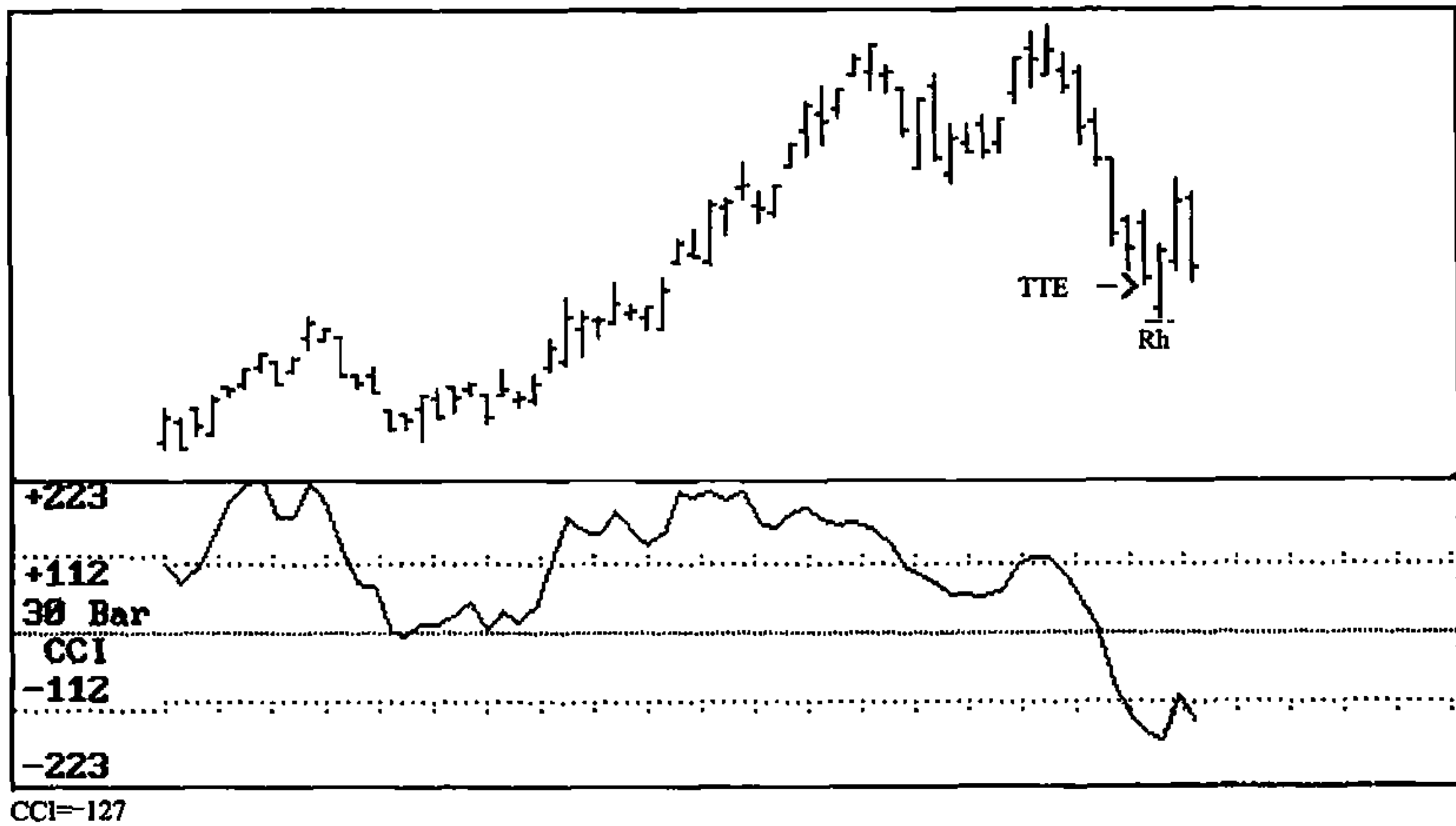



图 12-19　价格正在向 TTE 入市点运行，CCI 正在向-150 线接近

当价格穿过 TTE 点时，CCI 穿过了-150，我们的做空入市单成交了。下一交易日形成了另一个洛氏霍克点。当前 K 线低点距离洛氏霍克点太近，以至于没有足够的空间收回成本。我们只在霍克点之下设置做空见价成交入市单（图 12-20）。

价格突破了 Rh 点继续向下运行，形成一个新的 Rh。因为 K 线的收盘位置使我们有足够的空间，可以在箭头指示位置尝试用 TTE 入市（图 12-21）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

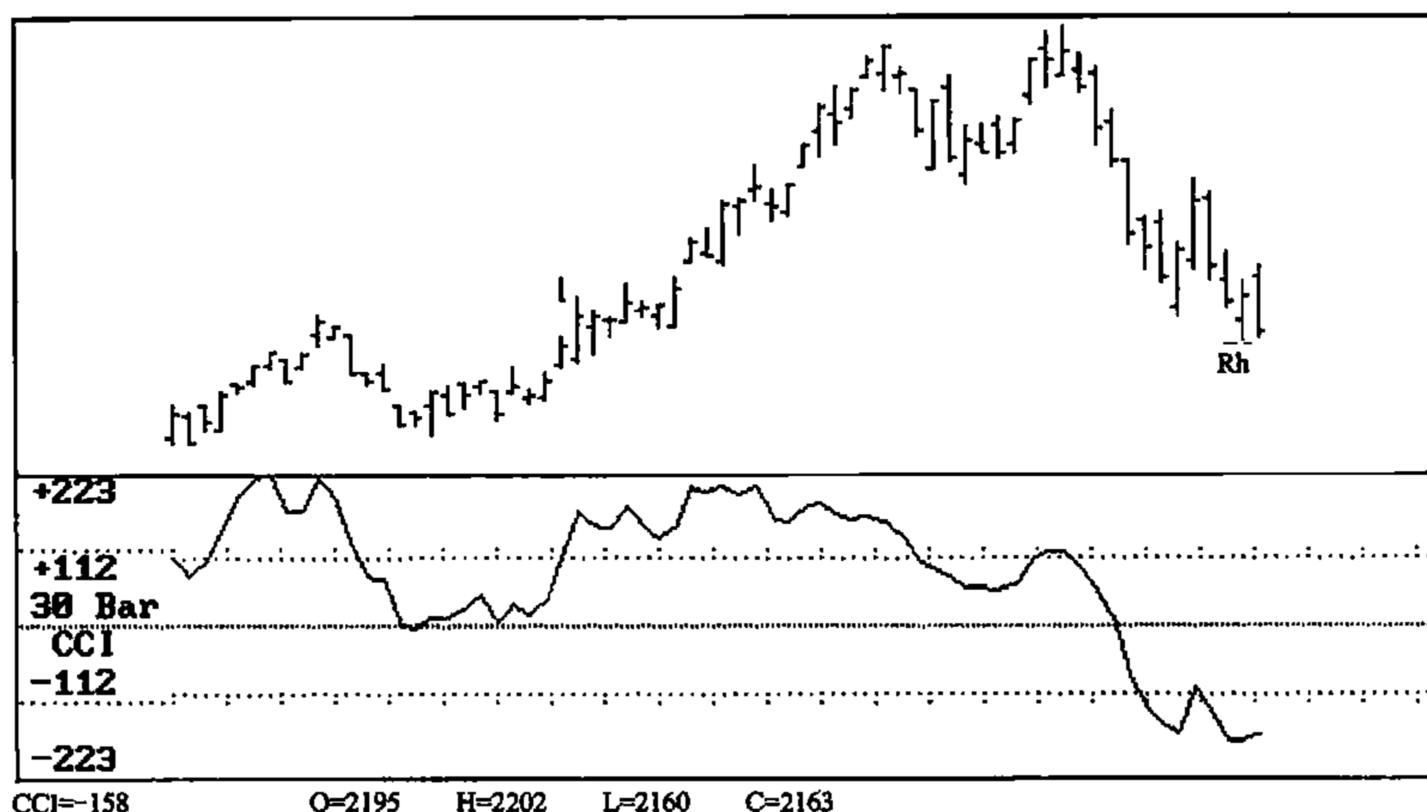



图 12-20　价格下破 2191 入市做空，随后形成一个新的 Rh 结构

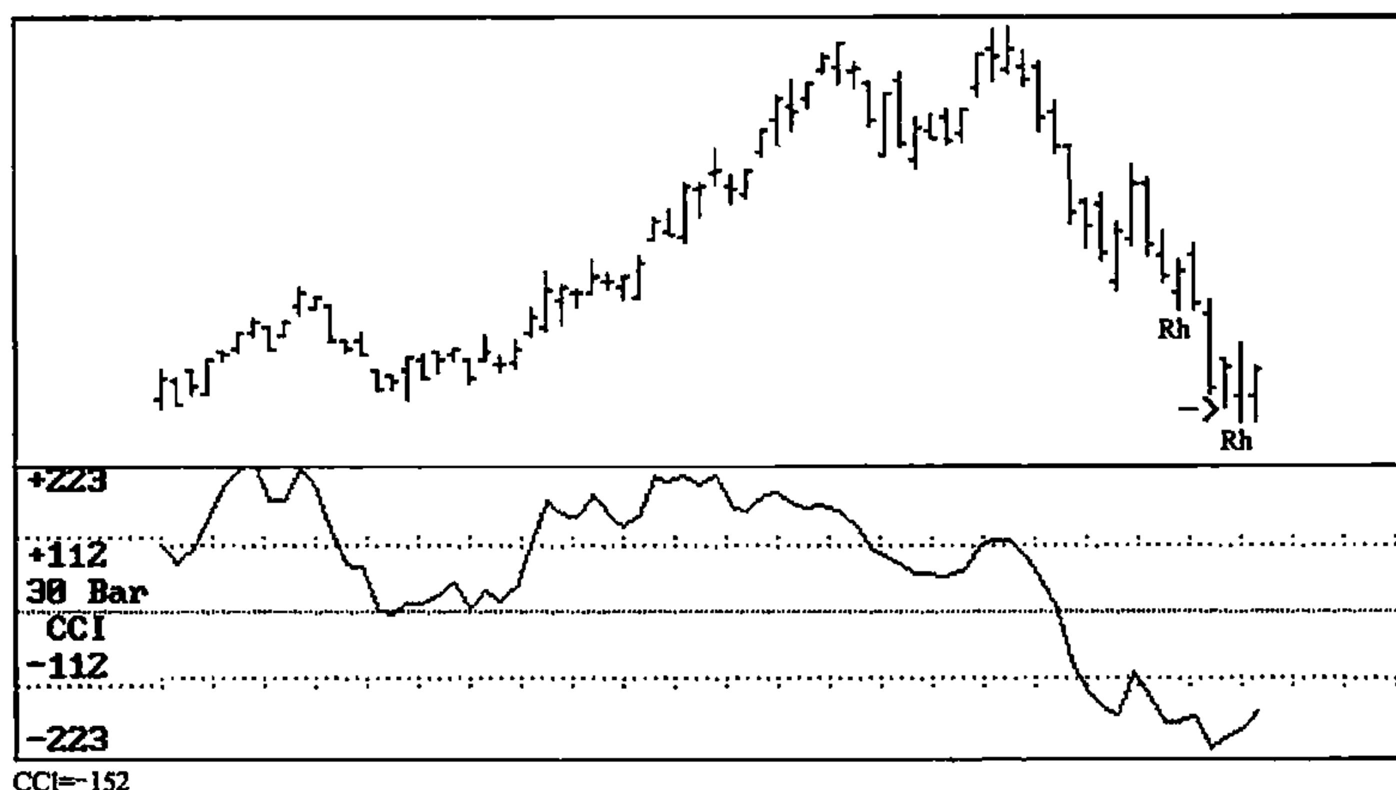



图 12-21　价格突破 Rh 点入市做空，又形成了一个 Rh 结构

价格向上跳空形成缺口，使 CCI 回到-150 之上。我们不能用 TTE 入市，除非价格突破入市点时，CCI 重新穿到-150 指示线之下（图 12-22）。

推测显示只有在洛氏霍克点被突破时 CCI 才会到达-150。

价格继续一直向下形成另一个洛氏霍克，CCI 在-150 之上向-100 标志线接近。此时我们能做的只是推算价格为多少时 CCI 会低于-150（图 12-23）。

在这一点能使 CCI 为-150 的价格没有出现，甚至洛氏霍克点被突破时也没有达到。因此我们不入市。坚持我们的计划非常重要，因为 CCI 这时已经到-100 指示线之上（图 12-24）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

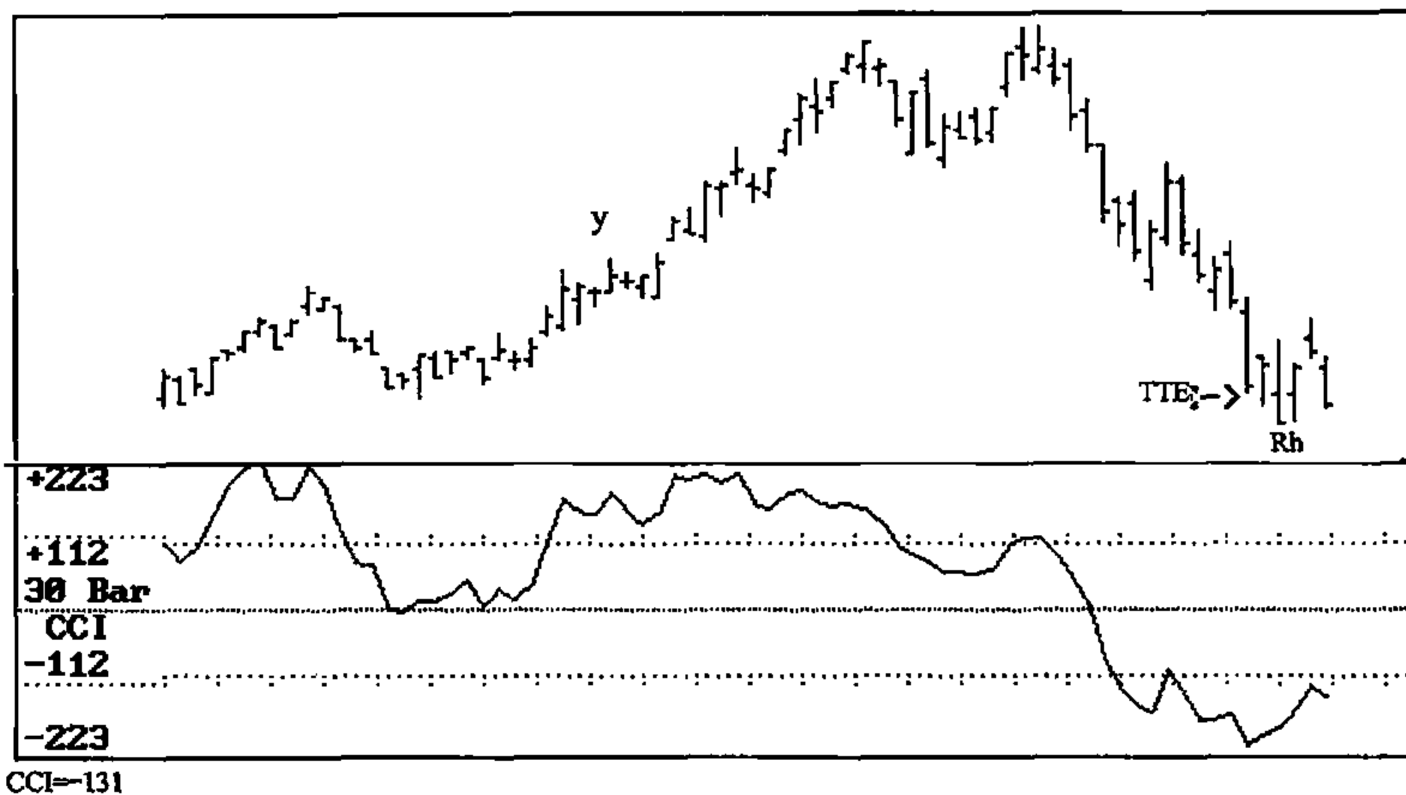



图 12-22　向上的跳空开盘使 CCI 曲线回穿-150 线之上，且下破 TTE 入市点时 CCI 曲线不会下穿-150 线，因此不能交易这个 TTE 入市点

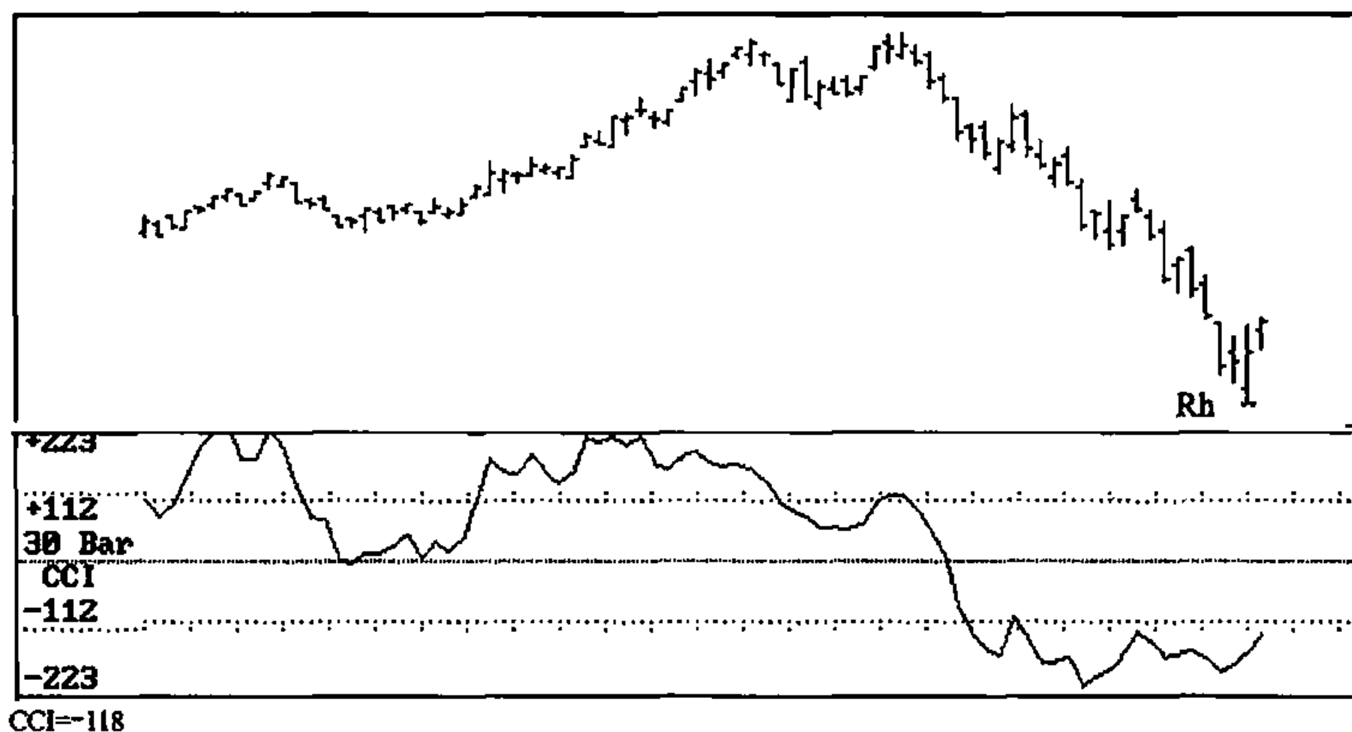



图 12-23　价格继续向下运行，CCI 曲线反而开始从下向上开始接近-100 线

这里我们看到市场是如何结束的。正如大家所看到的，在最后一个洛氏霍克突破之后不久，市场进入一个震荡结构区域。CCI 一直没有再次穿越-150，在最低点 1830 时，CCI 指标仅到达-144（图 12-25）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

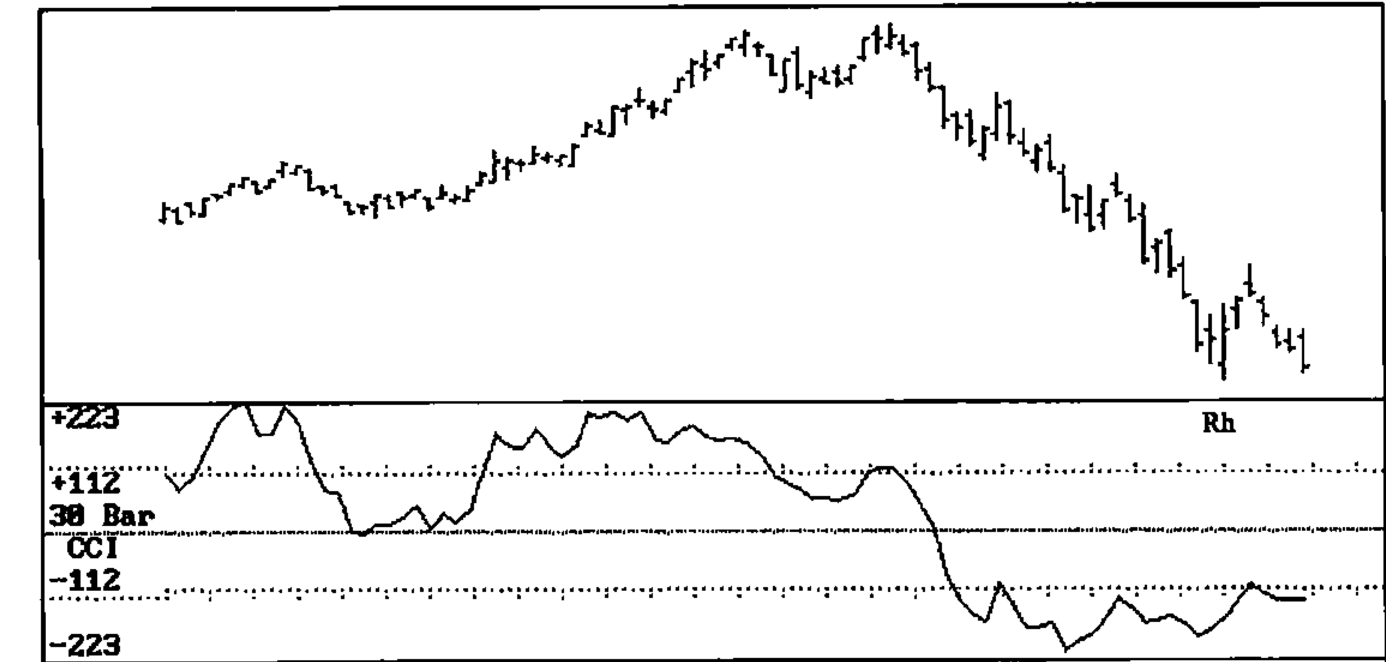



图 12-24 价格即使下破 Rh 点，CCI 曲线也不能再次下穿-150 线，不参与这个点的交易

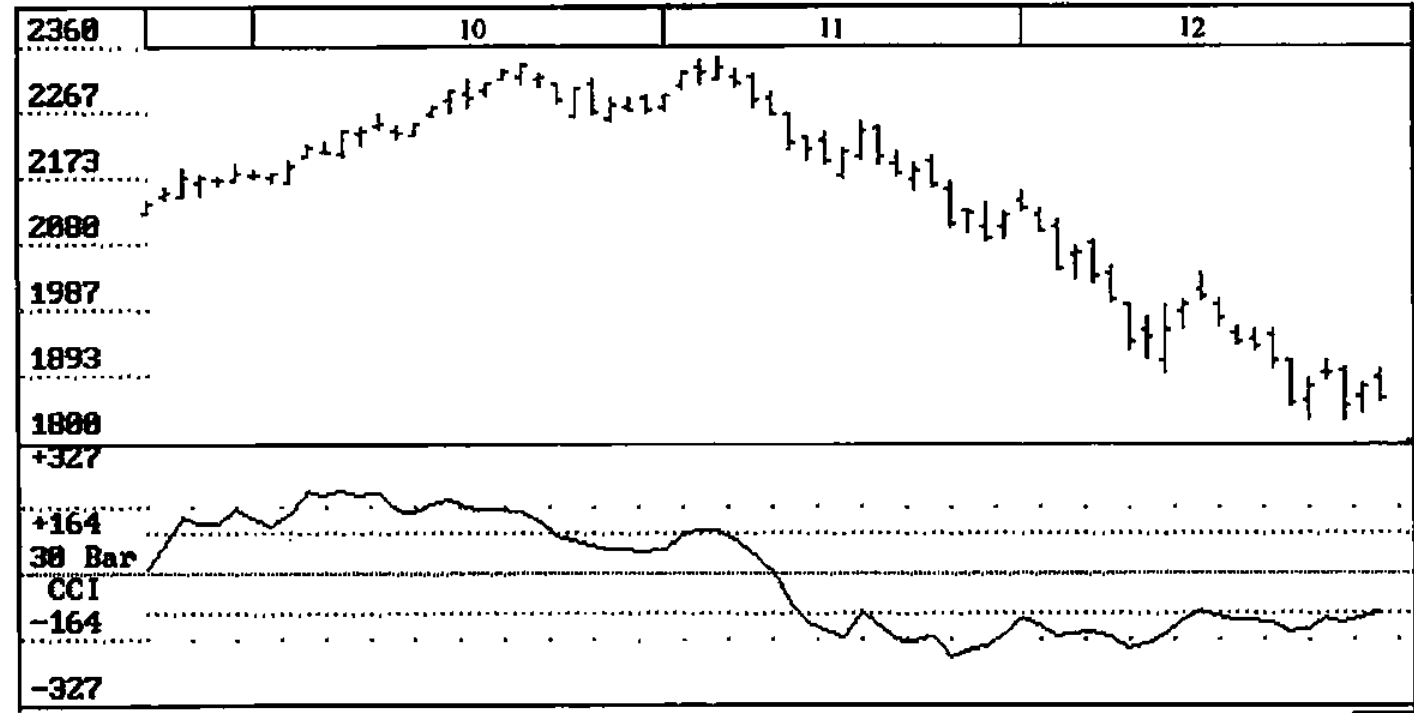



图 12-25 价格向下突破了 Rh 点，但 CCI 曲线一直在-150 之上，市场开始横向运行

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十三章　随机指标过滤法

随机指标可能是所有技术分析指标中被修改最多的一个。

不只是指标的名字被改变了，其最初的公式和使用方法也被修改了。

是理查德·雷蒙德（Richard Redmont）给我讲了随机指标的使用，他可能比我年纪还大，做交易已经很多年了。当你看到随机指标的内容时，我认为你会很惊喜的。我把它写入本书，是因为用它来过滤 Rh 结构交易并使用 TTE 入市法，效果非常好。

## 随机指标计算过程

如果你的交易软件中有随机指标，要确定将参数设为 5，1，3 或 5，3，1。不同的软件设置方法不同。使用交易助手软件时参数设置为 5，1，3；使用 Aspen 软件时，参数设置为 5，3，1。不同的软件使用不同的参数。如果只出现一条指示线，换一个参数，使其出现一条“K”曲线和一条“D”曲线。

约翰 J. 墨菲（John J. Murphy）在他的《期货市场技术分析方法》一书中说：“随机指标计算方法是乔治·莱恩（George Lane）在多年前发明的。”

我个人的研究显示这是不对的，乔治·莱恩本人所写的《如何使用随机指标、循环指标和相对强弱指标做交易决策》(Using Stochastics, Cycles, & RSI to the Moment of Decision) 一书中，他称自己的方法是“莱恩随机指标”，暗示在此之前有另一个随机指标。我研究的结果是，上面这个版本的随机指标早已存在，并不是乔治·莱恩发明的，而且他也没有发明随机指标计算过程。根据随机指标的定义，没有人能发明它的计算方法，随机变量级数早就存在了。

事实是知道所谓的随机计算方法是如何产生的交易者几乎都已经不在人世了。其实早在 1966 年理查德·雷蒙德就将这种方法教给了戴斯坦特（Dystant）先生，后者在那时拥有投资教育公司（Investment Educators）并教授%D 指标，后来戴斯坦特与莱恩共同管理投资教育公司。多年来，戴斯坦特先生作了进一步的研究，并补充了新的观点。戴斯坦特先生在 1972～1973 年时开始教授慢速的%D，他称这种方法只适合那些“头脑较慢者”。之后蒂姆·斯莱特（Tim Slater）先生(Computrac 公司现在的领导者)将%D 改名为随机指标。因为他觉得随机指标听起来比%D 好。早期的书称其为随机指标计算方法。

戴斯坦特在 1978 年死于严重的心脏病。

莱恩的随机指标系数要求设置为 5，3，3，而不是 5，1，3。现在将前面所讲的最初计算方法与莱恩的计算方法进行比较。

下面我手工计算莱恩的随机指标（即常用分析软件中的“KD 随机指标”）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

$$100\times\frac{\text{收盘价}-\text{5日最低价}}{\text{5日最高价}-\text{5日最低价}}=\%K$$

连续 3 日%K 之和/3＝%D

连续 3 日%D 之和/3＝慢速%D

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| H | L | H5 | L5 | C | C−L5 | H5−L5 | %K | %D | %D−S |

第 1 栏＝当日最高价

第 2 栏＝当日最低价

第 3 栏＝最近 5 日最高价

第 4 栏＝最近 5 日最低价

第 5 栏＝当日收盘价

第 6 栏＝当日收盘价－5 日最低价

第 7 栏＝5 日最高价－5 日最低价

第 8 栏＝栏 6 数据/栏 7 数据×100%＝%K

第 9 栏＝最近 3 日%K 之和/3＝%D

第 10 栏＝最近 3 日%D 之和/3＝慢速%D

现在我们讲原来的随机指标使用方法。

这一方法是通过以下观察结果得到的：当价格向上时，收盘价位置趋于接近 K 线的上部。相反的理论同样成立：当价格向下时，收盘价趋向于接近 K 线的下部。这一结果来自于对日内 K 线的观察，而在其他时间周期也同样适用。

随机指标和 Rh 结构共同使用时，会产生两个有效的信号：

(1) 买卖信号都产生于 D 曲线和 K 曲线相交时。

(2) 曲线与价格背道而驰时显示趋势可能即将结束，这时出现的洛氏霍克结构不交易。

例如：当价格形成新高后回调，接着向更高的高点运行，相应的 D 曲线出现高峰后又形成较低的高点即熊市背驰。这意味着上升趋势可能即将结束。

当价格形成新低后反弹，接着再向更低的低点运行，曲线 D 出现相应的低点后又形成较高的低点即牛市背驰。意味着向下的趋势可能即将结束。

下面是一个非常重要的补充：最初的信号是价格在顶部，当曲线 K 从曲线 D 的波峰右侧下穿曲线 D 时；或者价格在底部，当曲线 K 从曲线 D 的波谷右侧上穿曲线 D 时（图 13-1）。

当市场在整理结构中时，这一概念依然有效，并且格外正确。但是当我们交易 Rh 时，我们感兴趣的只是在趋势中如何使用随机指标。

在交易 Rh 时，我们关心的只是 K 曲线穿越 D 曲线的事实。过滤洛氏霍克交易信号时曲线从哪侧穿越都没有区别。我们关心的是穿越发生在什么范围，我们不想穿越发生在 75 之上时做多，发生在 25 之下时做空。但是非常肯定的是，我们不去管什么“超买”或“超卖”之类的愚蠢概念。

来看一下穿越的概念你就明白我的意思了。这里我们只讲概念，而不讲使用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

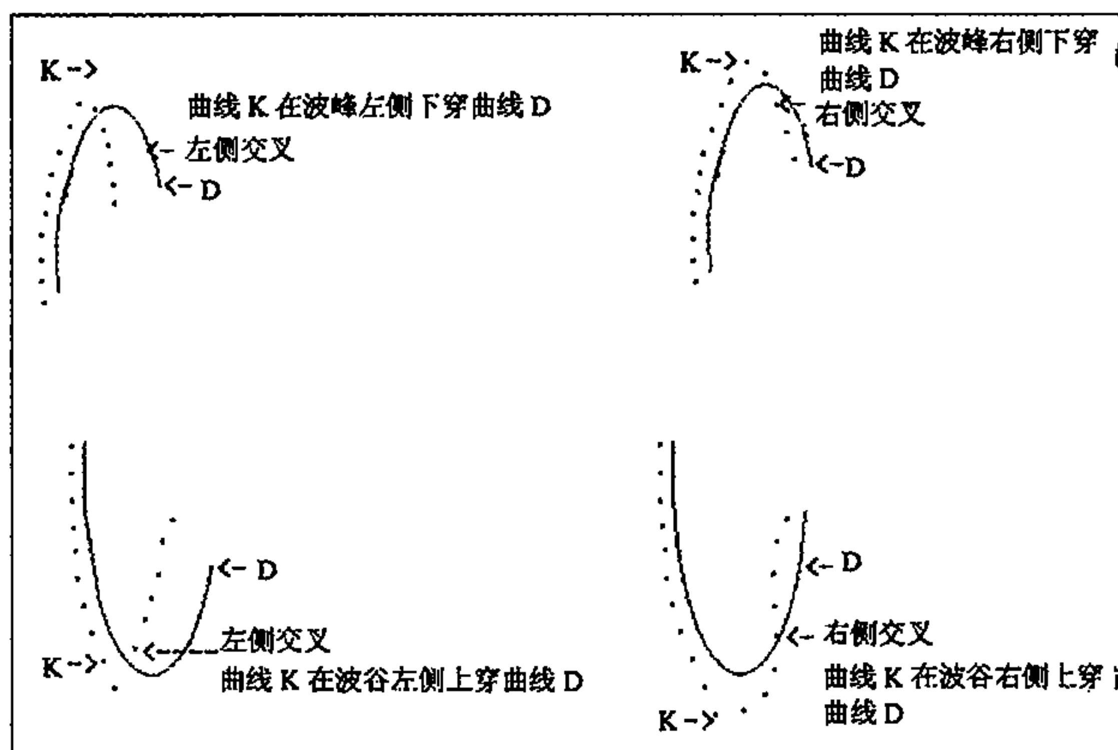



图 13-1 KD 指标中 K 曲线穿越 D 曲线的四种形式

结合上一章讲过的原油5分钟K线图来讲解如何使用这种方法交易Rh结构(图13-2、图13-3)。

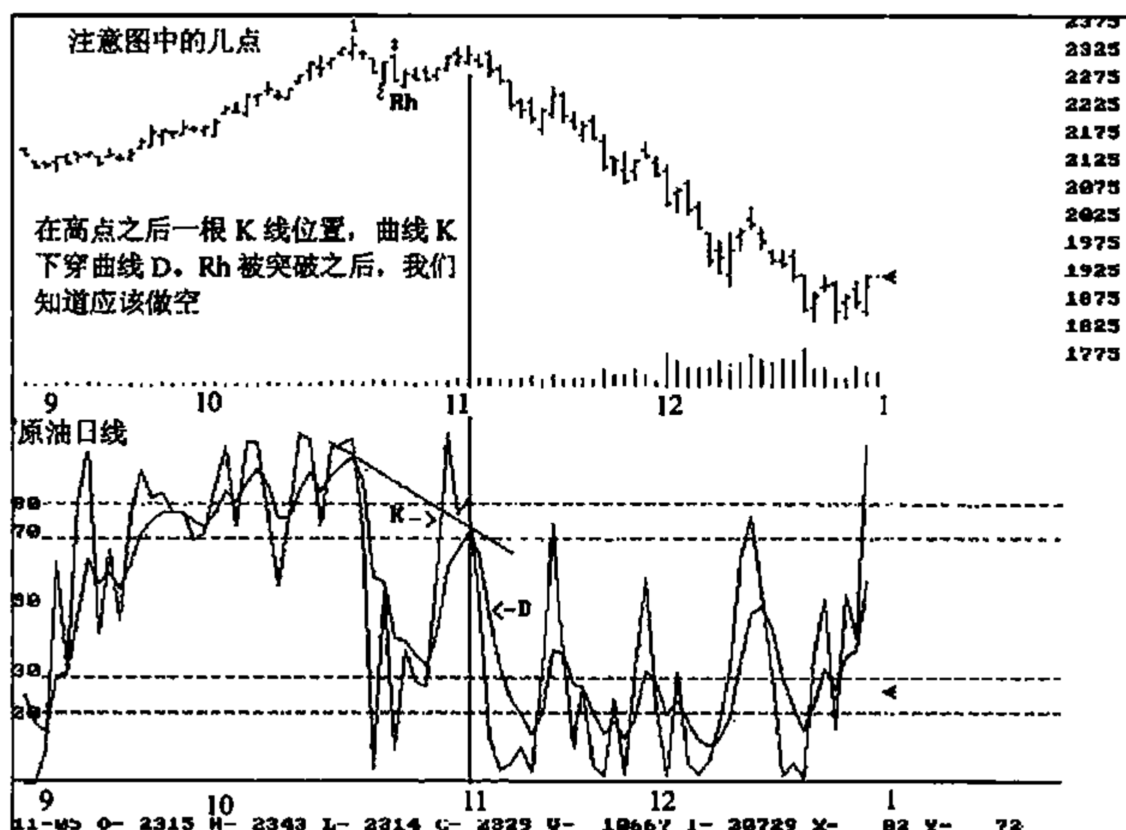



图 13-2 KD 指标中 D 曲线与价格背驰同时发生 K 曲线对 D 线的穿越，
显示 Rh 点交易非常有价值

更具波动性的是曲线 K，波动性较小的是曲线 D。曲线 D 与价格的背驰伴随着曲线 K 上（下）穿曲线 D 是一个强烈的 Rh 突破入市信号。

图 13-4 中是一种特殊的情况。通常背驰只在 D 曲线底部出现。但我在交易洛氏霍克时会寻找 D 曲线高点或低点出现的背驰。如果背驰发生时 CCI 指数也不能达到-150，这两点会使我远离最后一个 Rh 的突破交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

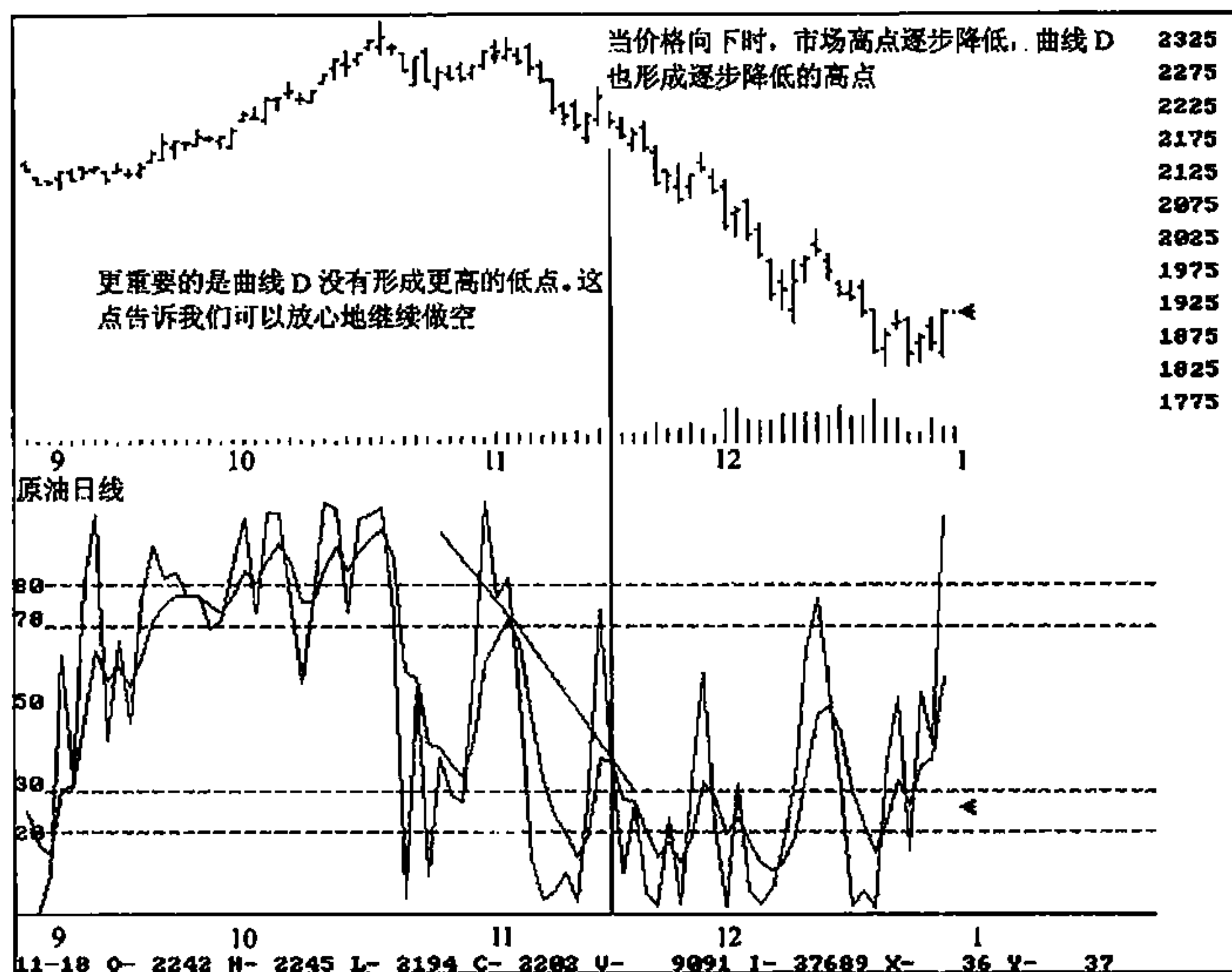



图 13-3　KD 指标中 D 曲线高点不断降低，而价格也不断向下运行，可以继续持有空单

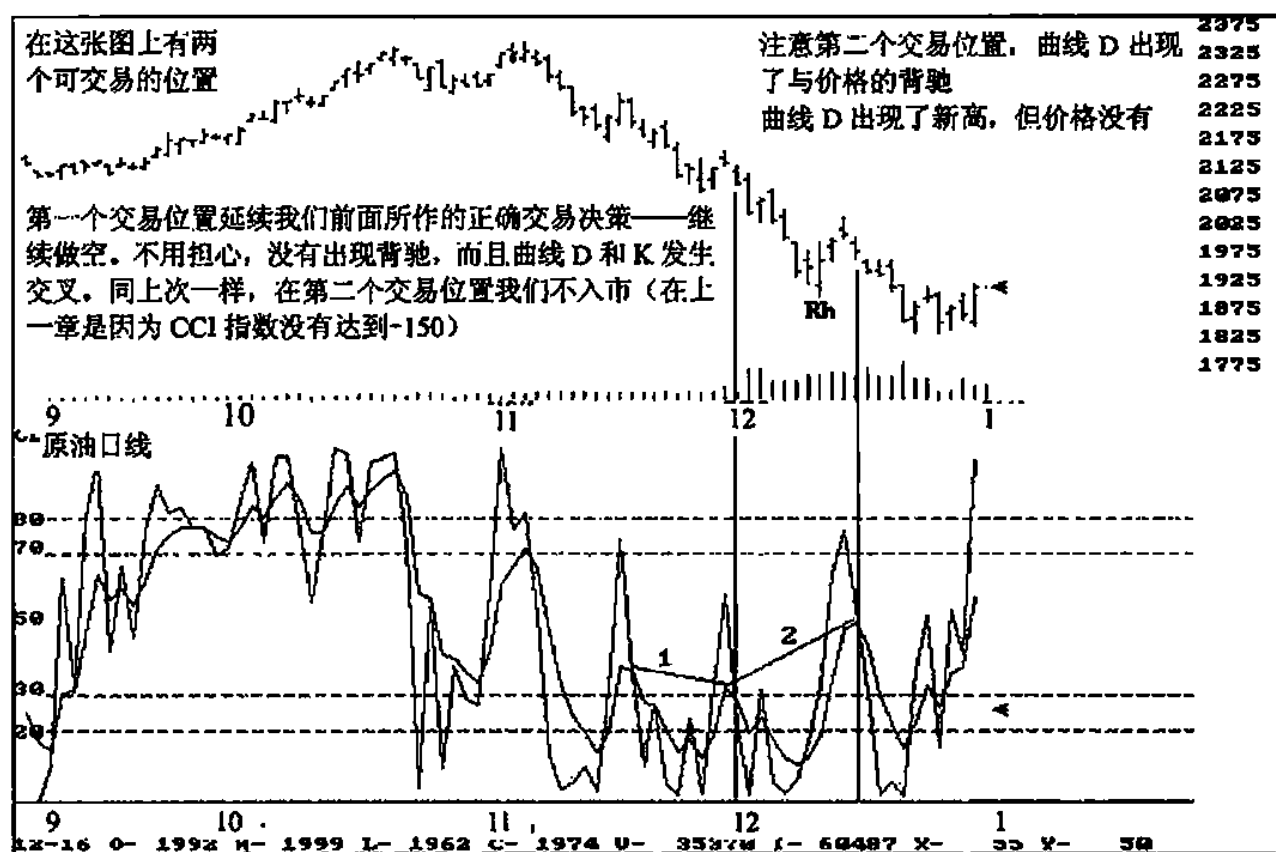



图 13-4　KD 指标中 D 曲线与价格的背驰结合 CCI 曲线，可以避免接到市场的最后一棒

从上面几张 K 线图，我们看到市场进入了整理格局，市场在积聚力量并开始寻找突破的方向。

图 13-5 是在这一交易日最后的 5 分钟 K 线走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

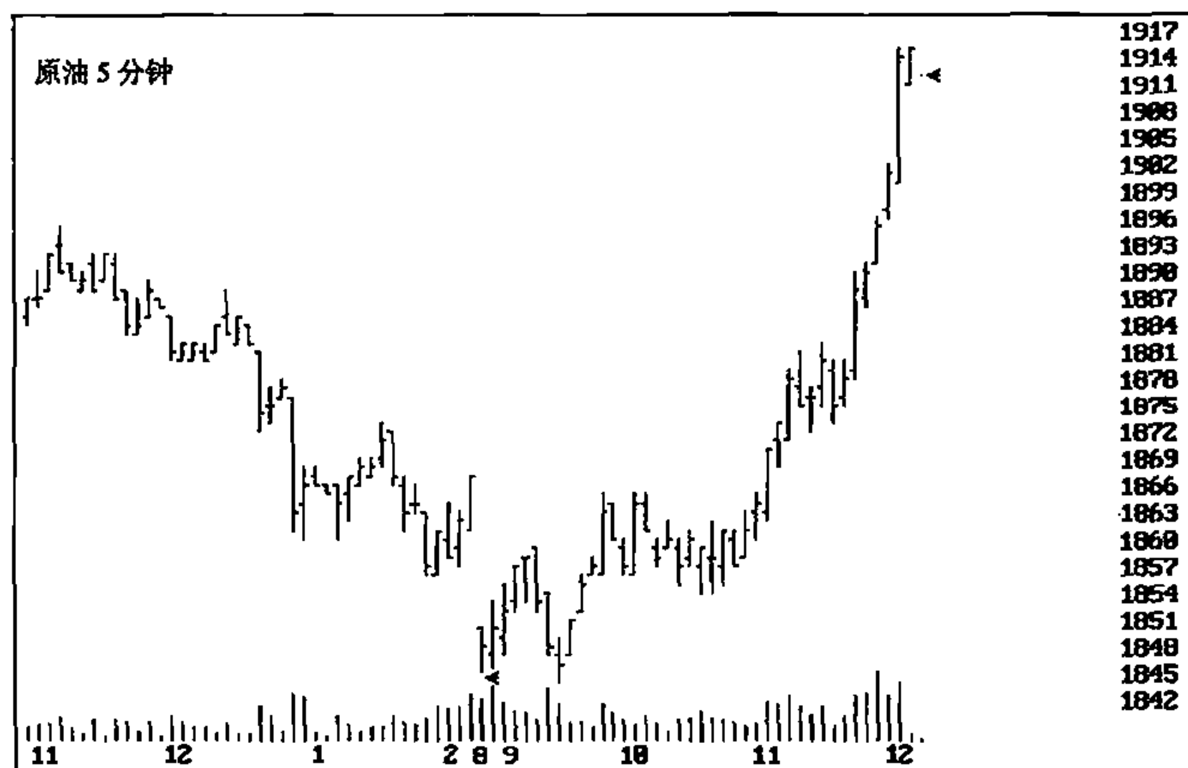



图 13-5 原油市场的日内走势

现在我们要再看几张图来了解随机指标在不同市场的运用。

请仔细看下面一张日 K 线图（图 13-6），我要讲一个非常重要的概念。

因为我们只在趋势市交易 Rh 结构，因此图 13-6 中只有一个入市位置。

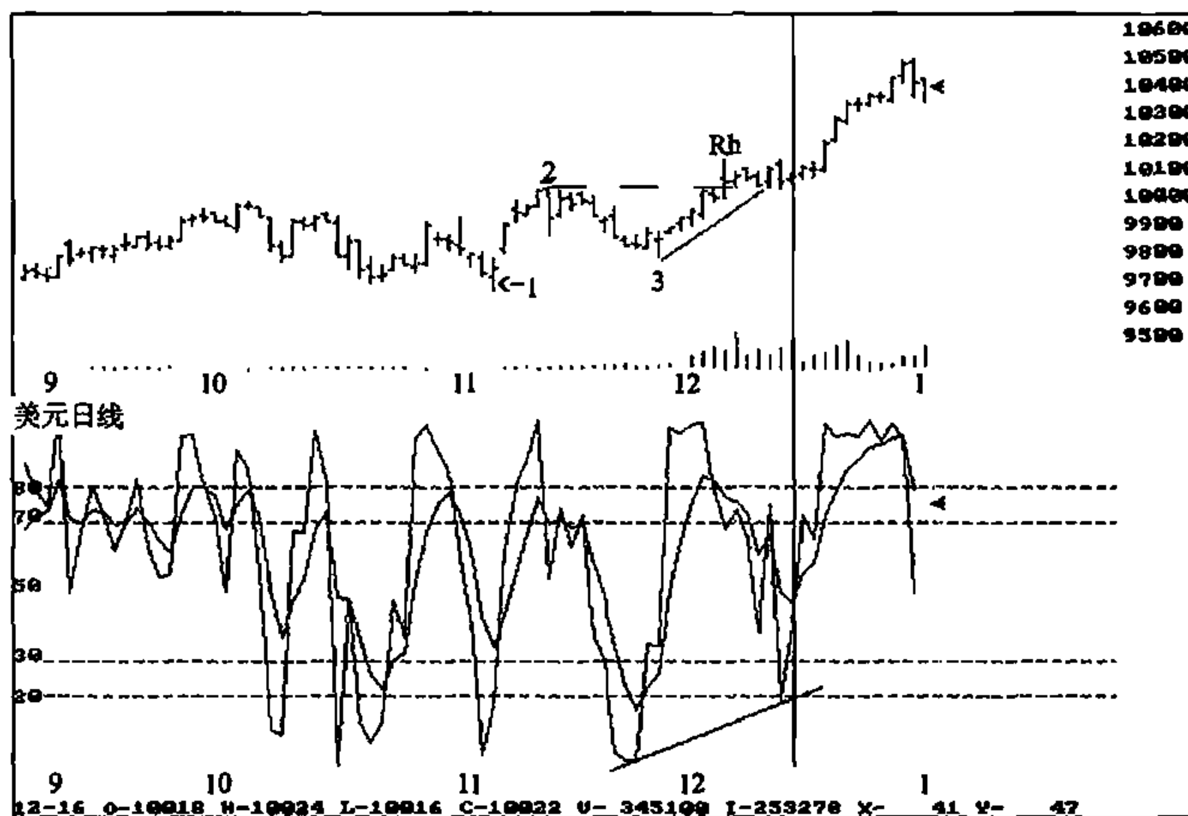



图 13-6 KD 指标曲线的底不断抬高，且市场形成 Rh 结构，当 K 曲线上穿 D 曲线后，在 Rh 点入市做多

注意市场正好在一个趋势之前形成了一个巧妙的 1-2-3 结构（图 13-7）。接着我们的指标开始出现逐步抬高的底。这是市场在向我们暗示后面的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

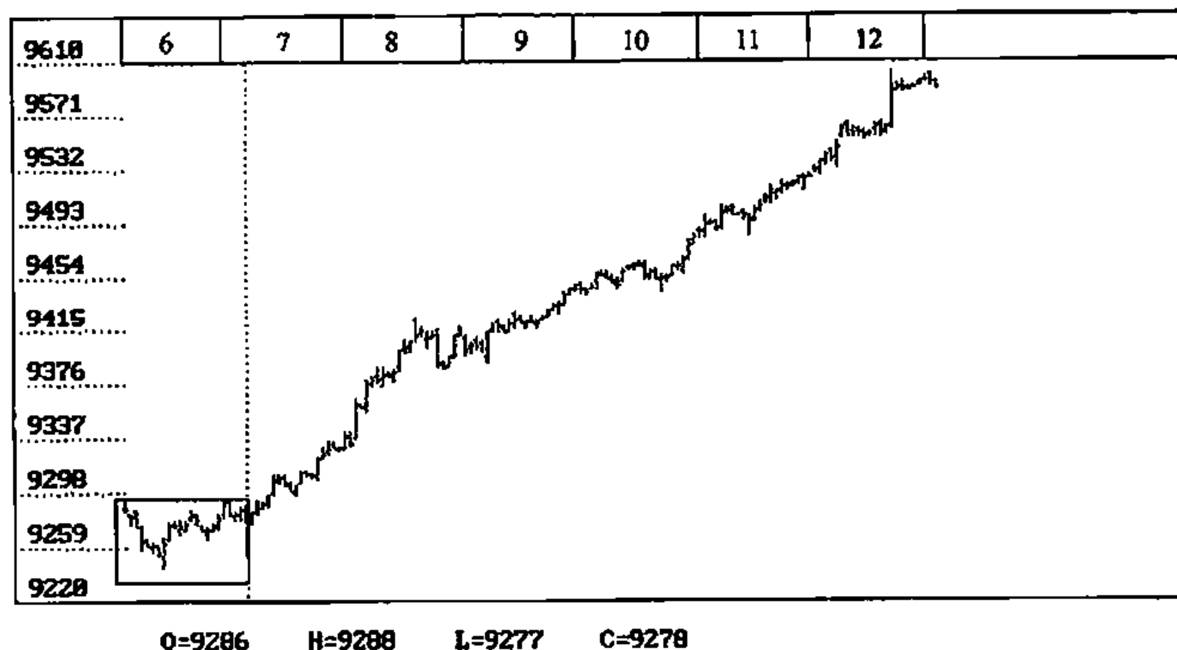



图 13-7 市场运行了一个长达 7 个月的上升趋势，当前还没有结束

价格先是在震荡区间运行，之后开始趋势运行。小幅回调后，市场形成了一个整理结构和一个 Rh 结构。

我们想要知道是否可以在这里的洛氏霍克点突破时入市。

我们看到指标曲线 K 上穿了曲线 D。因此我们在 Rh 点之上设置限价买入订单。

我们用下面几张图来综合了解前面所讲的内容。

在这张欧元/美元的 K 线图中，我们看到一个趋势从最初形成至后来的发展过程。

我把图 13-7 长方形内的 K 线放大，具体讲解在这里该如何操作（图 13-8）。

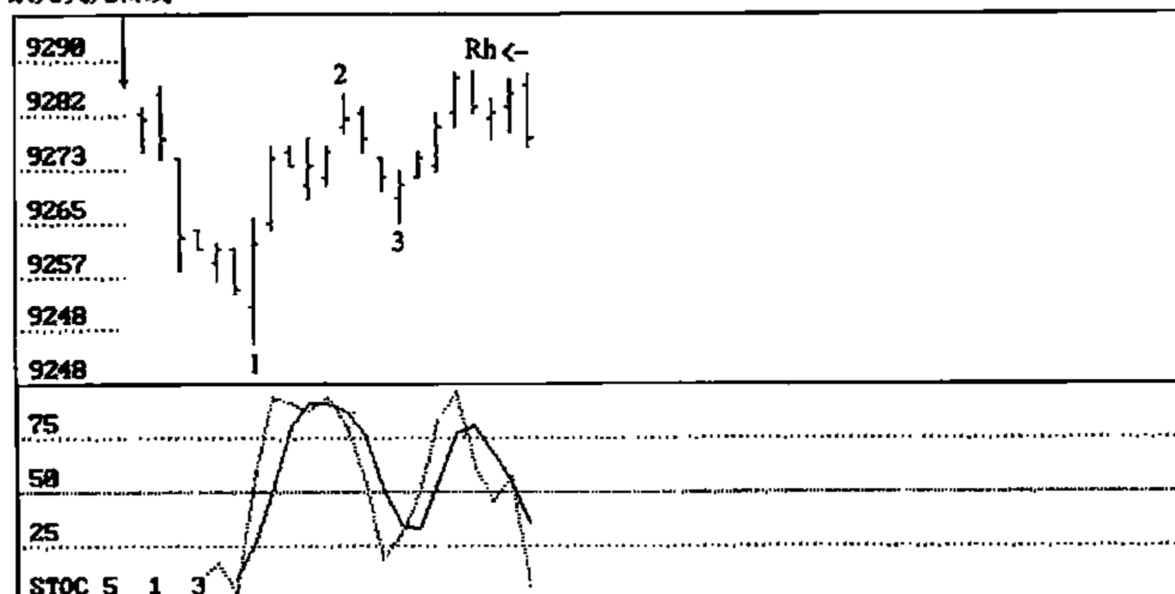



图 13-8 在 Rh 点突破之前可否运用 TTE 方法入市

我们想知道是否可以在 Rh 突破前使用奇克入市法提前入市。

因为市场是在整理结构中，我们计算下一交易日的推算价格并做一根虚拟 K 线来看曲线 K 是否会上穿曲线 D。

图 13-8 中最后一根 K 线价格是：开盘=9286；高点=9288；低点=9277；收盘=9278。

我们用公式：（开盘价+高点+低点+2×收盘价）÷5=下一交易日推算价格 9281。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下一交易日推算高点＝2×9281－当日低点 9277＝9285

下一交易日推算低点＝2×9281－当日高点 9288＝9274

我们把 9280 作为下一交易日的开盘价和收盘价做模拟 K 线，运算随机指标后得到图 13-9：

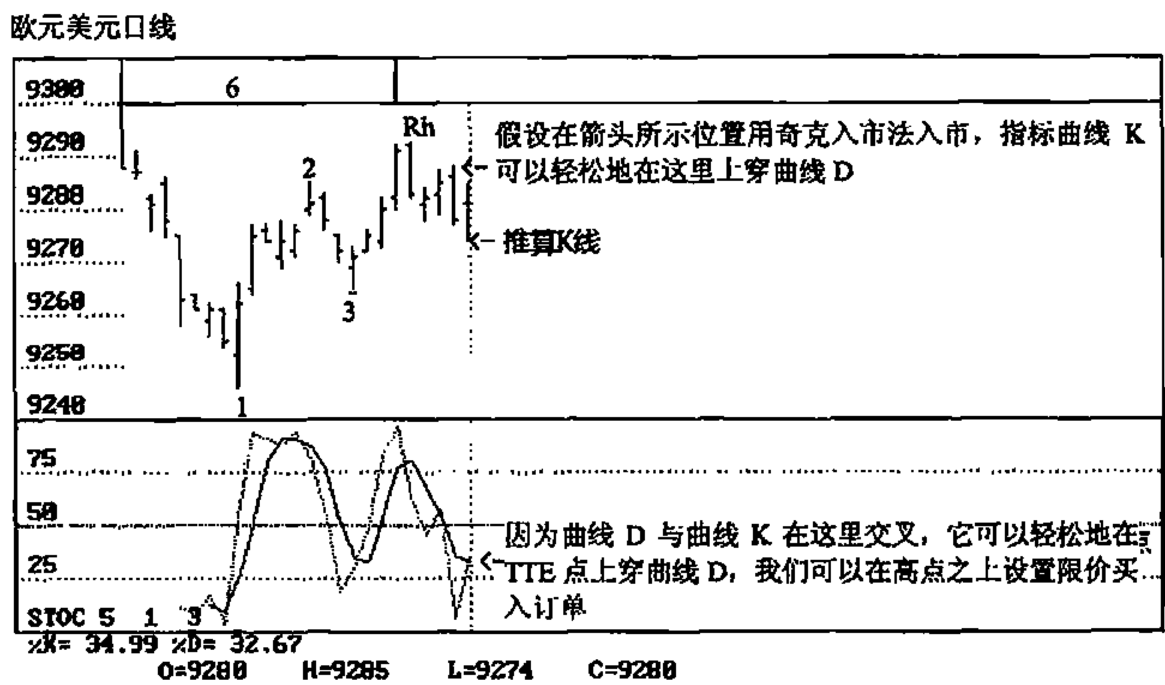



图 13-9　通过加入模拟 K 线，预知 KD 曲线的情况，曲线 K 上穿了曲线 D

现在看一下当 TTE 入市点被突破时的情形（图 13-10）。

在图（13-11）中我们看到入市后市场的走势。

下面一张 K 线图（图 13-12）告诉大家如何使波动幅度止损指标曲线拟合市场新形成的趋势。

现在来看另外一张欧元/美元 K 线图（图 13-13）。

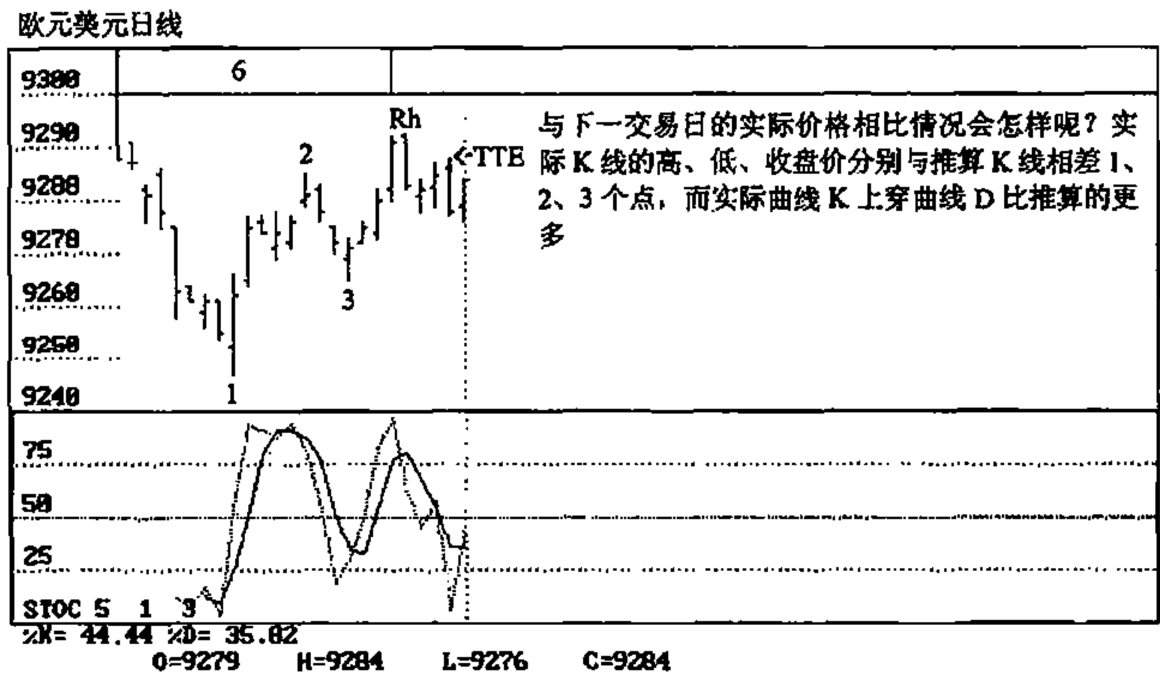



图 13-10　因为 K 曲线已经和 D 曲线形成交叉，在 TTE 入市点 K 曲线上穿 D 曲线是必然，可以入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

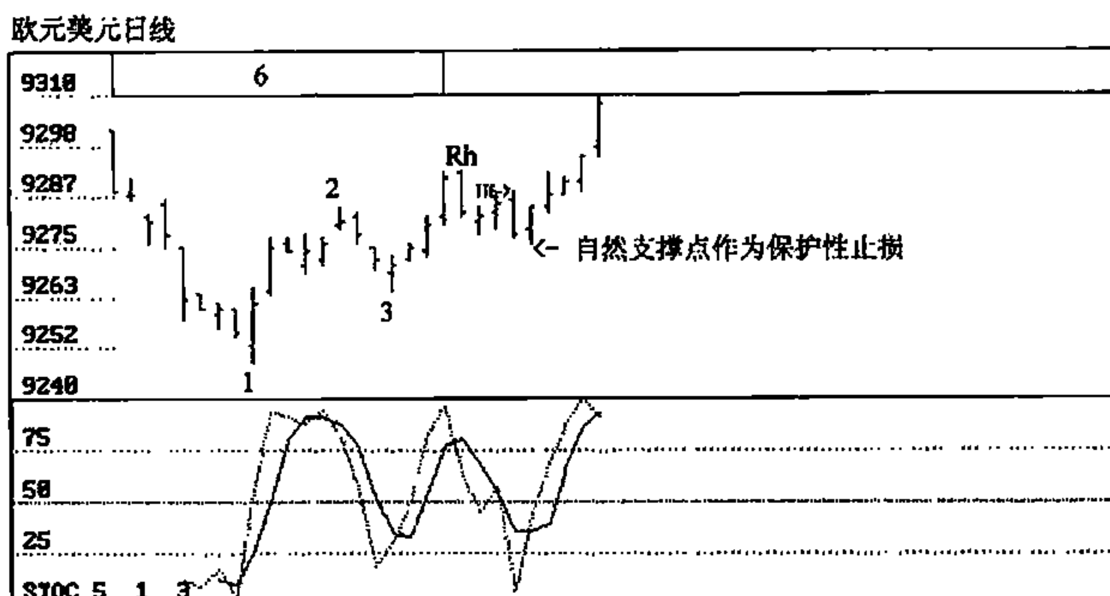



图 13-11 在 TTE 点入市后市场开始加速上升

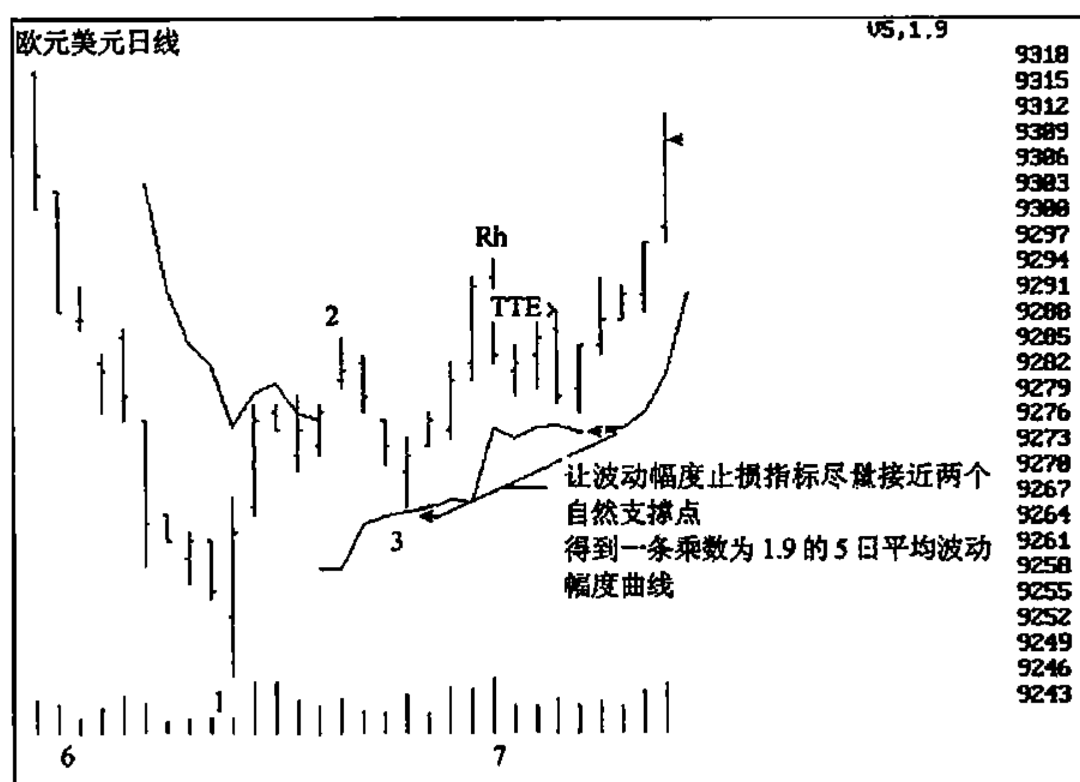



图 13-12 拟合波动幅度指标曲线的要点是让曲线尽可能接近自然支撑点

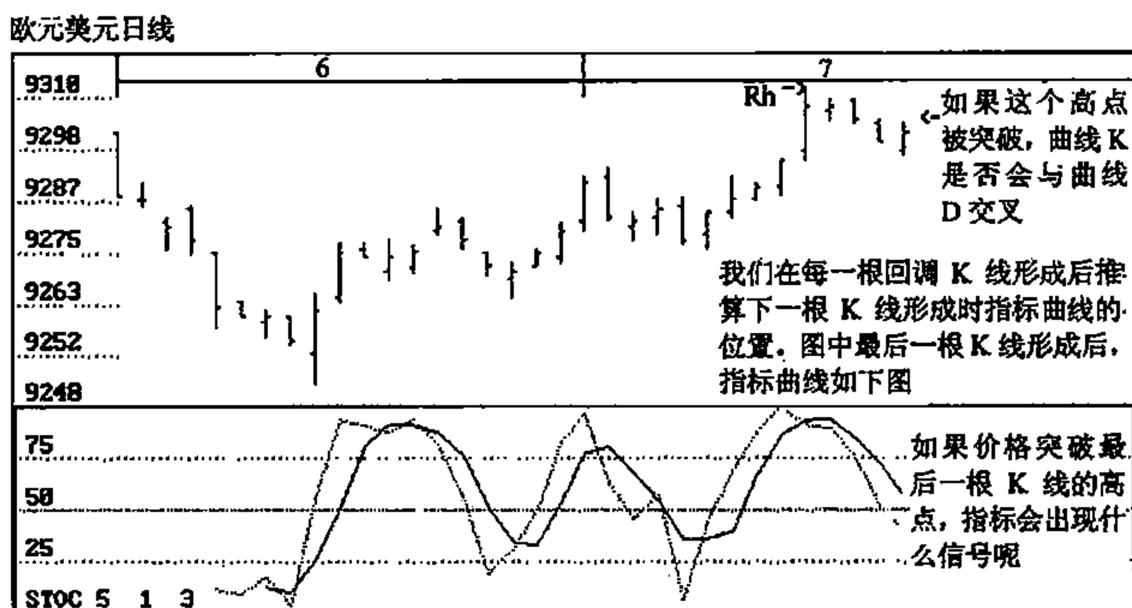



图 13-13 市场进入横向移动，运用推算 K 线来预期入市条件是否成立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

根据定义，这是一个回调的整理。我们有 4 根 K 线的收盘价（和开盘价）都在洛氏霍克点所在的 K 线价格范围之内。每根 K 线形成时，我们可以添加下一根推算 K 线或让系统告诉我们，当前高点被突破时 K 曲线是否会上穿 D 曲线。如果在这一点入市我们有足够的盈利空间抵补费用，而且 K 曲线会与 D 曲线相交，我们就在最近的高点突破位置设置限价买入单。

当前 K 线：开盘价=9298；最高价=9304；最低价=9297；收盘价=9302，我们用推算 K 线的计算公式：（开盘价+最高价+最低价+2×收盘价）/5，得出推算价格 9301。这个推算价格会推导出我们的开盘价和收盘价。

2×9301−9304=9298=推算的下一日 K 线最低价

2×9301−9297=9305=推算的下一日 K 线最高价

我们用上面得到的推算数据插入一根 K 线，得到下一交易日可能的价格 K 线。我把突破点设置为 9306 而不是 9305，可以看到推算指标曲线轻松地完成了上穿（图 13-14）。

现在我们来看价格实际的走势（图 13-15）。

下一日的实际开盘价是 9305，应该可以使我们在 9306 的限价入市单成交。

同时也可以使任何一个 Rh 点突破入市订单成交。

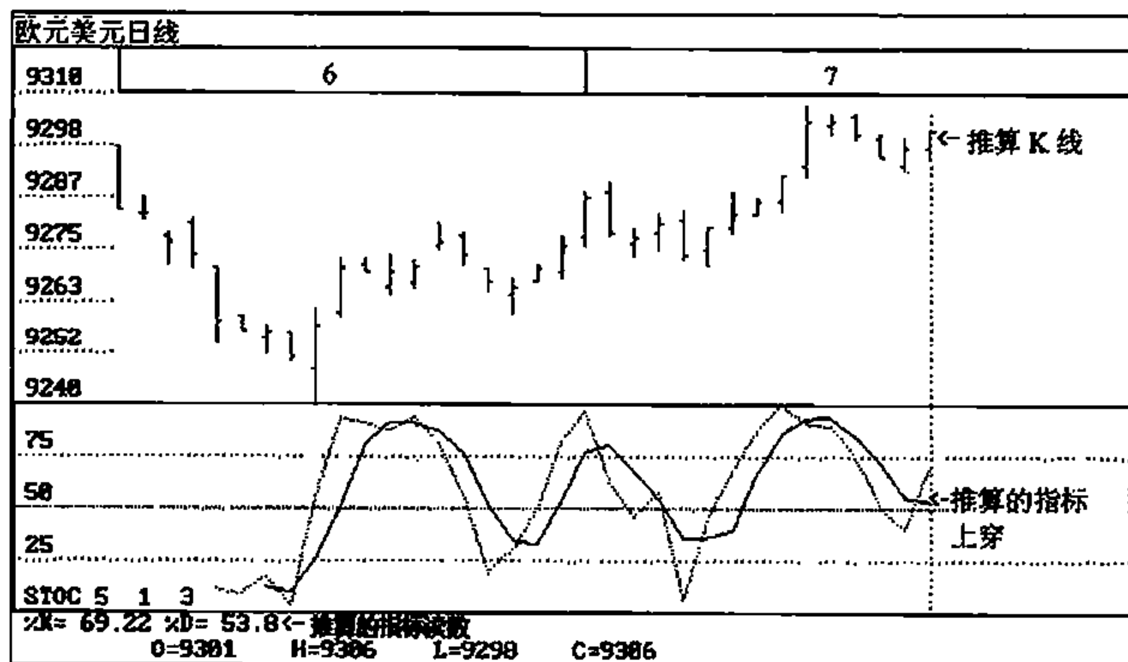



图 13-14　加入推算 K 线后显示 K 曲线上穿 D 曲线，只要盈利空间足够可以入市交易

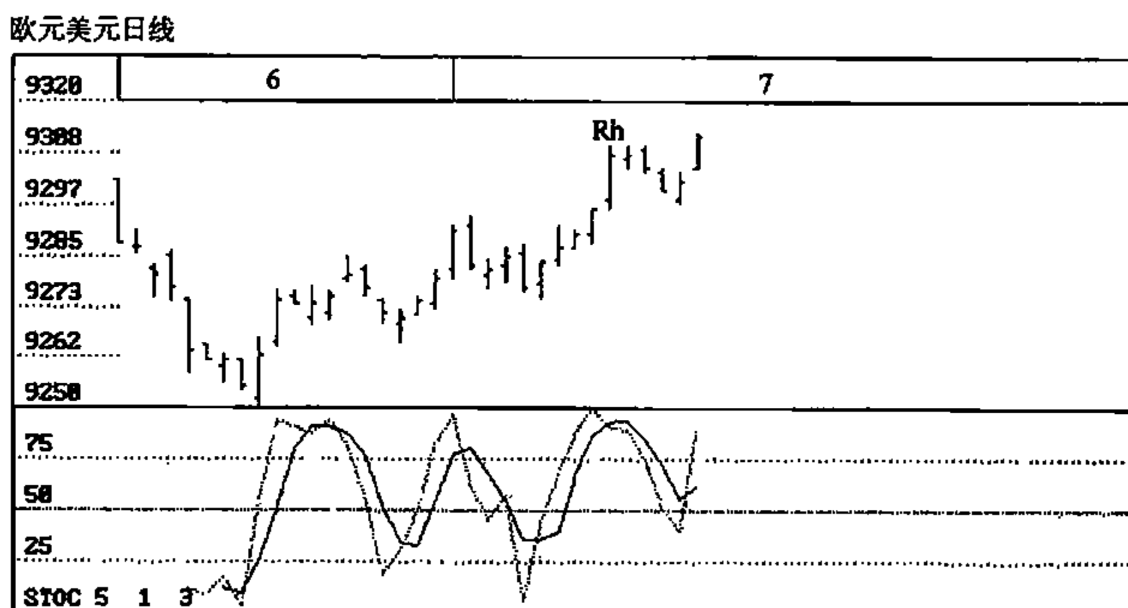



图 13-15　开盘后 K 曲线上穿 D 曲线，入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至此你应该已经对这一交易方法有一个大概的了解了。我会再用几张有随机指标的K线图来讲解价格推算的使用（图 13-16）。

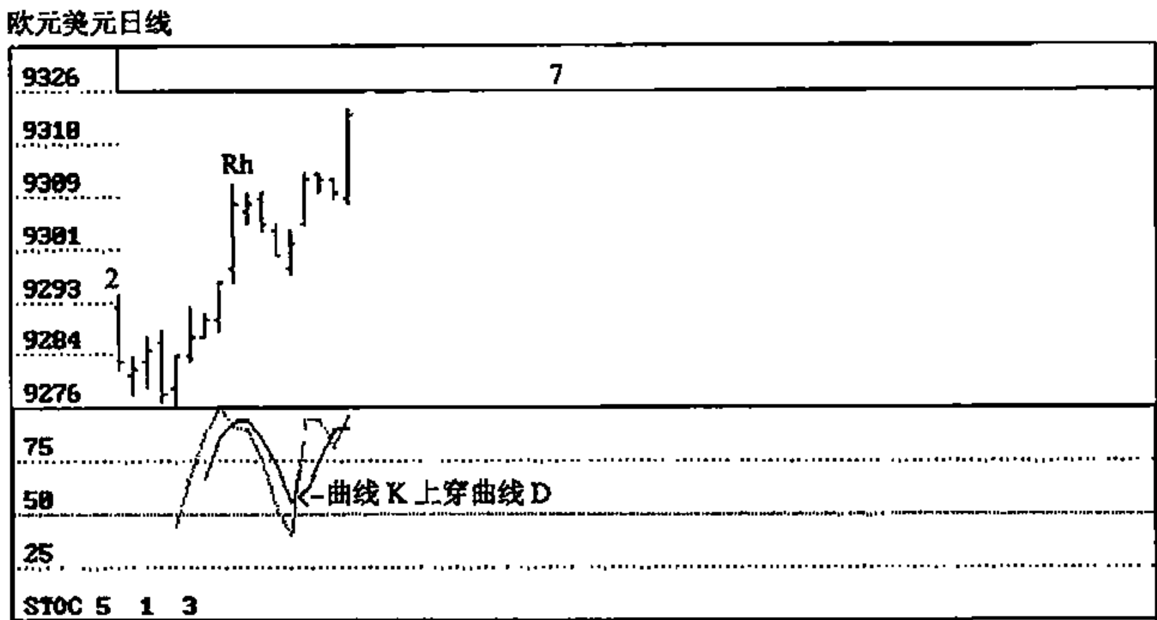



图 13-16 曲线K上穿曲线D，可以运用TTE入市也可以在Rh点被突破时入市

这里没有足够的盈利空间，洛氏霍克点在9313。突破之前的K线开盘价=9312，最高价=9312，最低价=9309，收盘价=9310，由此得到的基准价格为9311。我把突破点设在9314，Rh在这点被突破。以基准价格9310推算出的K线高点为9314，低点为9310，从而使指标曲线K上穿曲线D。

欧元/美元突破后继续向上。可以使用自然支撑点追踪止损，或用波动幅度曲线拟合止损，使用最低价移动平均曲线拟合止损法也可以。

价格接下来的上涨使得推算指标曲线K和D产生交叉。我们可以通过K线图13-17看到。之后我要讲一些有意思的地方。

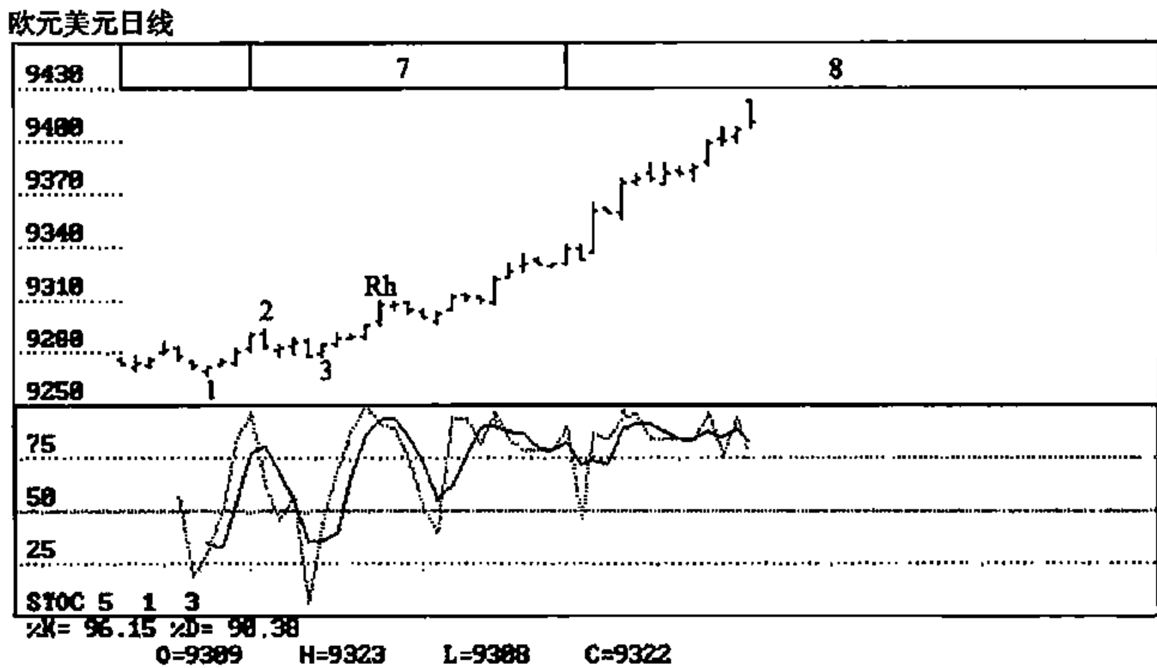



图 13-17 市场持续上行，但D曲线和价格开始出现背驰，预示价格可能会回调

价格一直平稳上涨至图中的最高点。之后价格出现了剧烈的回调。当曲线D开始出现与价格的背驰时就已经预示了价格的回调。在回调中有一个关键的接合点，它能让我们避免在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

错误的时间入市。

我用接下来的几张K线图来讲解。

我们以每一交易日的基准价格推算下一交易日的K线来测试曲线K是否会与曲线D相交（图13-18）。

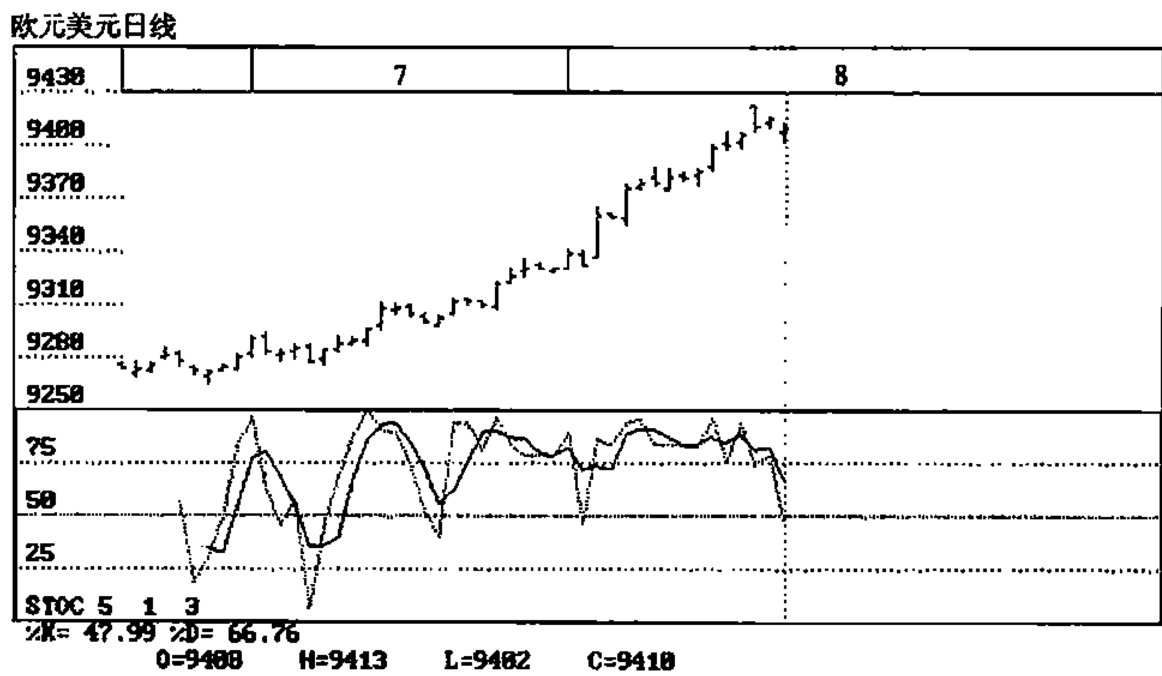



图13-18 市场开始回调

基准价格为9410，推算高点为9416，推算低点为9405。

在图13-19中我们可以看到推算K线的位置。

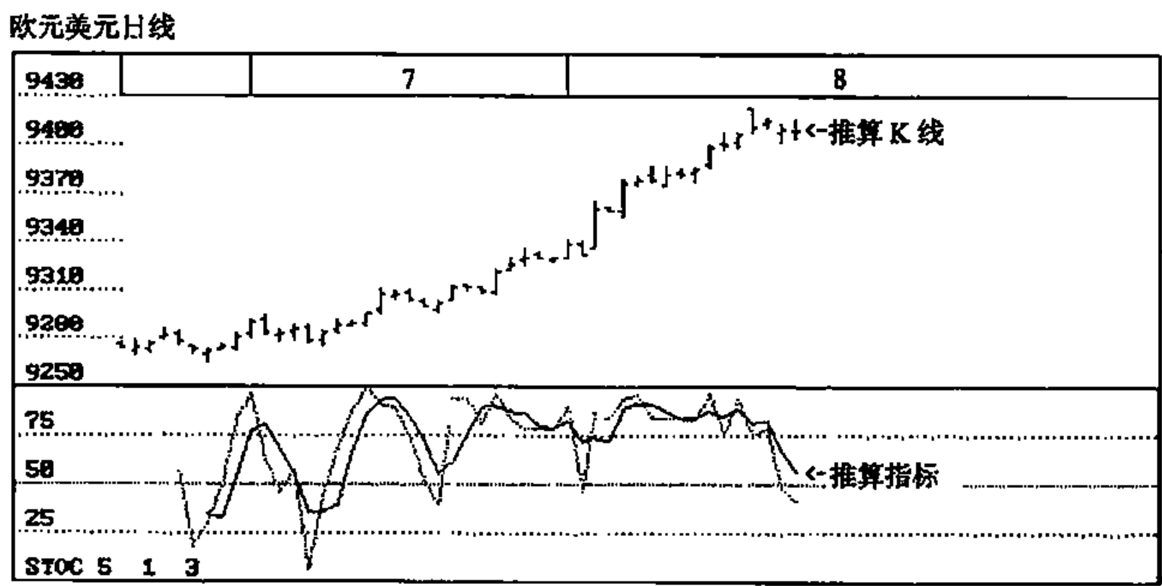



图13-19 运用推算K线测算K曲线是否会与D曲线交叉

我们会在图13-20中看到市场实际的K线。

在这张K线图上（图13-20）我们看到，价格已经突破前一交易日高点一个波动单位，而指标曲线K并未上穿曲线D。

从这里我们看到市场回调的意图更加明显了（图13-21）。但是别忘了，市场还留下了一个Rh结构。

指标曲线交叉的位置是在读数75之上，因此我们不入市交易。将图13-22中所示推算K线取消。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

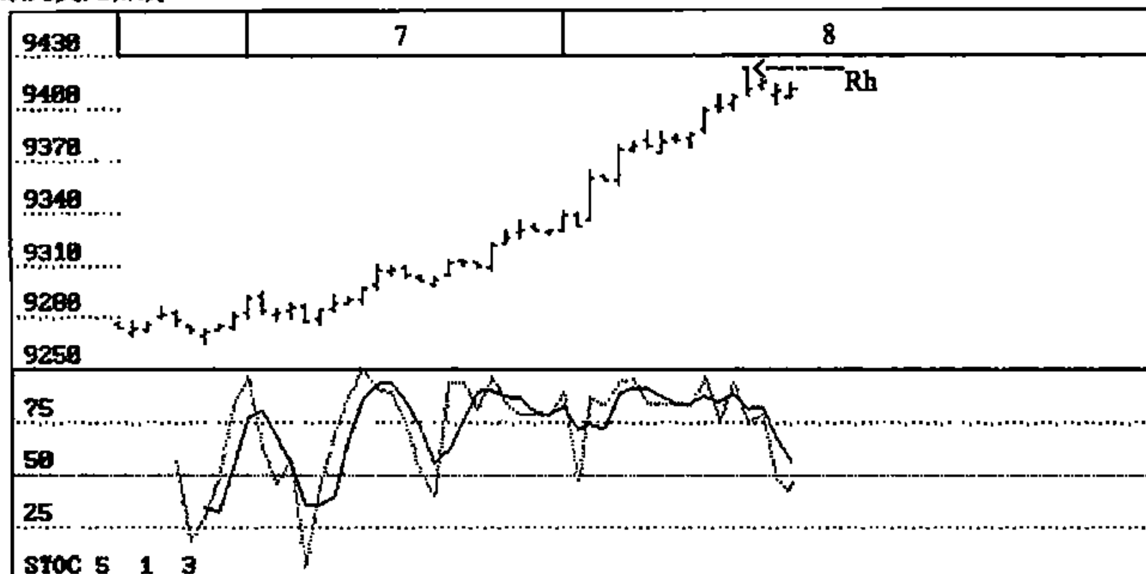



图 13-20 实际的情形和预期一样，曲线 K 未和曲线 D 相交

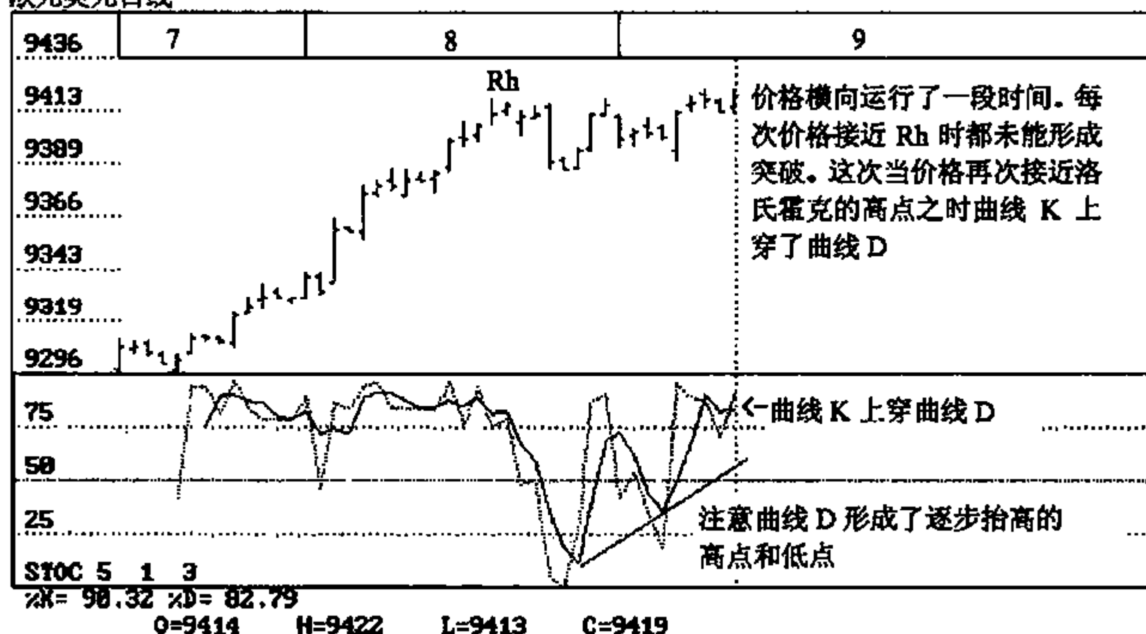



图 13-21 价格再次接近前 Rh 点时，曲线 K 上穿了曲线 D

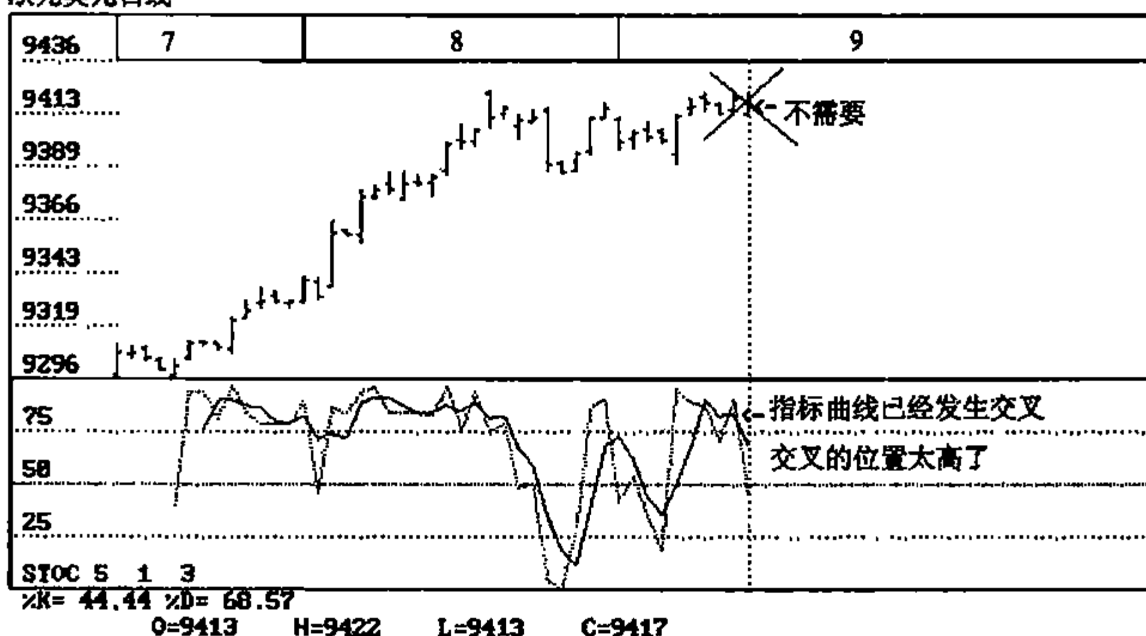



图 13-22 因为曲线交叉在 75 线之上，不再入市交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格跳高在洛氏霍克点之上开盘（图 13-23），这一交易日的大部分时间价格是向下运行的。这种回调是我们预料之中的。

场内交易者在这种情况下通常会加倍做空。

现在你已经知道我为什么要使用限价指令单入市，而且不在跳空开盘时入市。

注意，现在我们有了一个在整理结构中的低位 1-2-3 结构。失败的突破点成为了新的 Rh 结构。现在我们来看当价格接近这个新的 Rh 时是如何运行的。

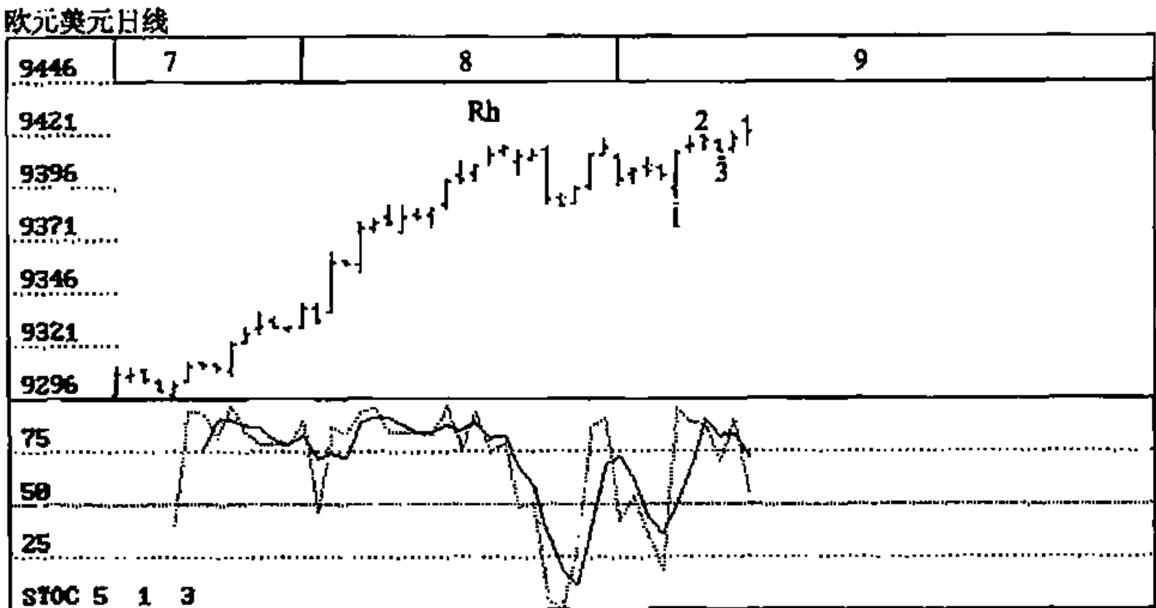



图 13-23 反向 K 线的形成预示市场将可能形成新的 Rh 结构

当价格在新的 Rh 附近运行时，指标曲线 K 上穿了曲线 D（图 13-24）。我们在洛氏霍克之上设限价买入指令，因为曲线 K 上穿了曲线 D，我们不需要再做价格推算。

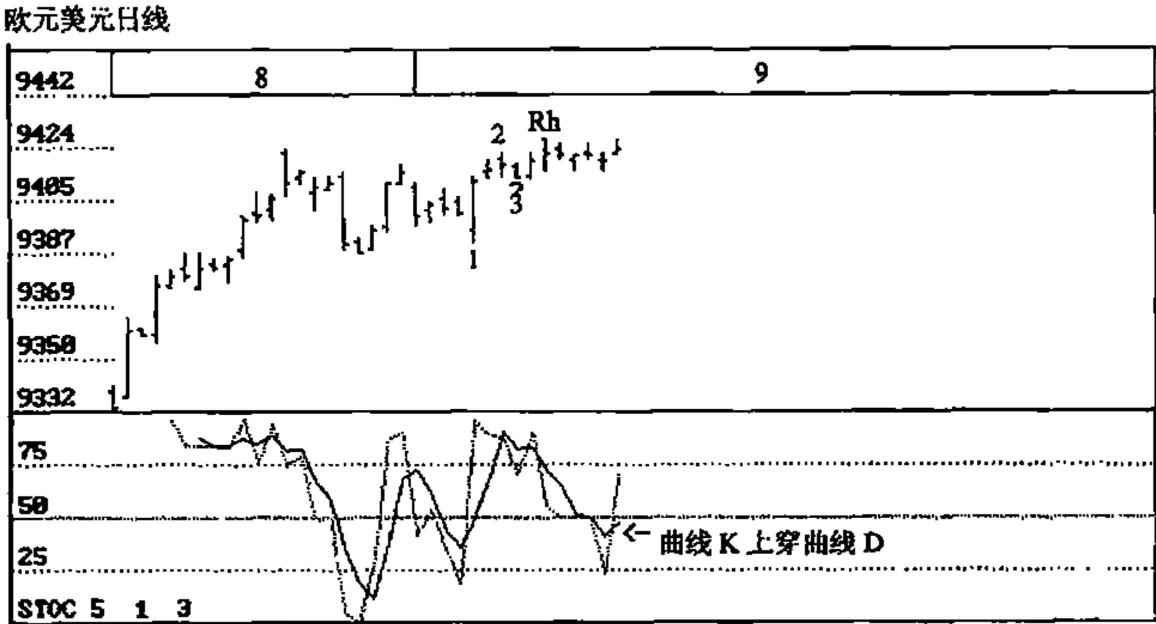



图 13-24 当市场价格接近新的 Rh 点时，曲线 K 上穿了曲线 D，这个 Rh 点的突破可以入市

希望价格突破洛氏霍克点时我们的入市单能成交。如果使用自然支撑点做为止损，我会把止损放在图 13-25 中所示位置。或者我们也可以使用波动幅度止损。

从图 13-26 中我们可以看到这次入市的结果如何以及下一个需要做出决策的位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

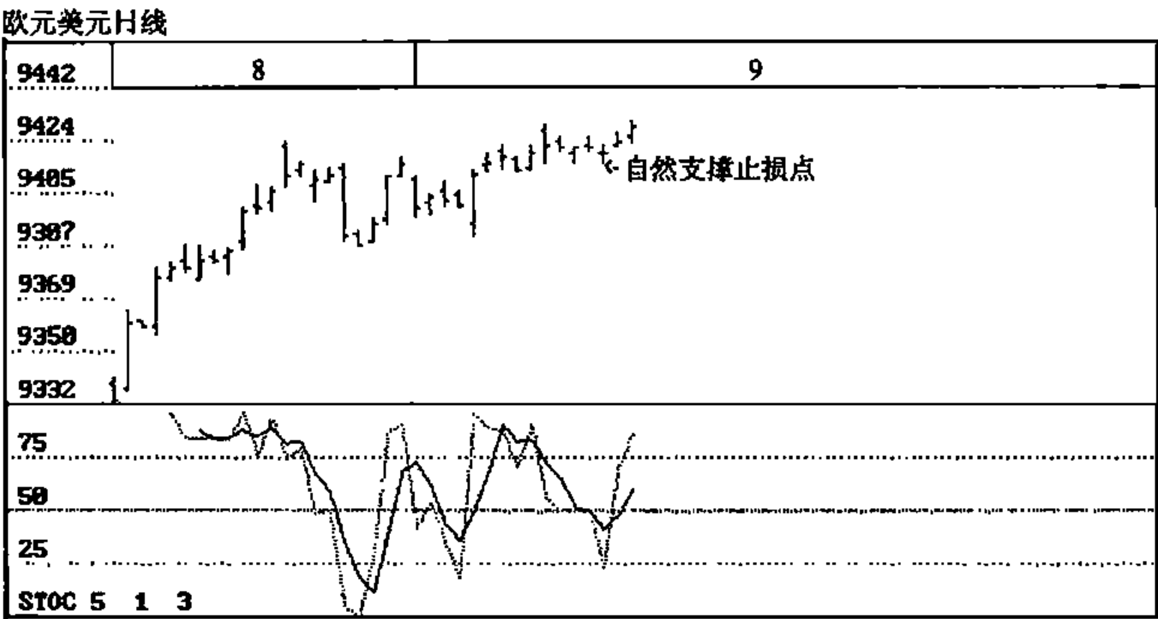



图 13-25 入市后可以使用自然支撑点作为止损价位，也可以使用波动幅度止损指标进行追踪止损

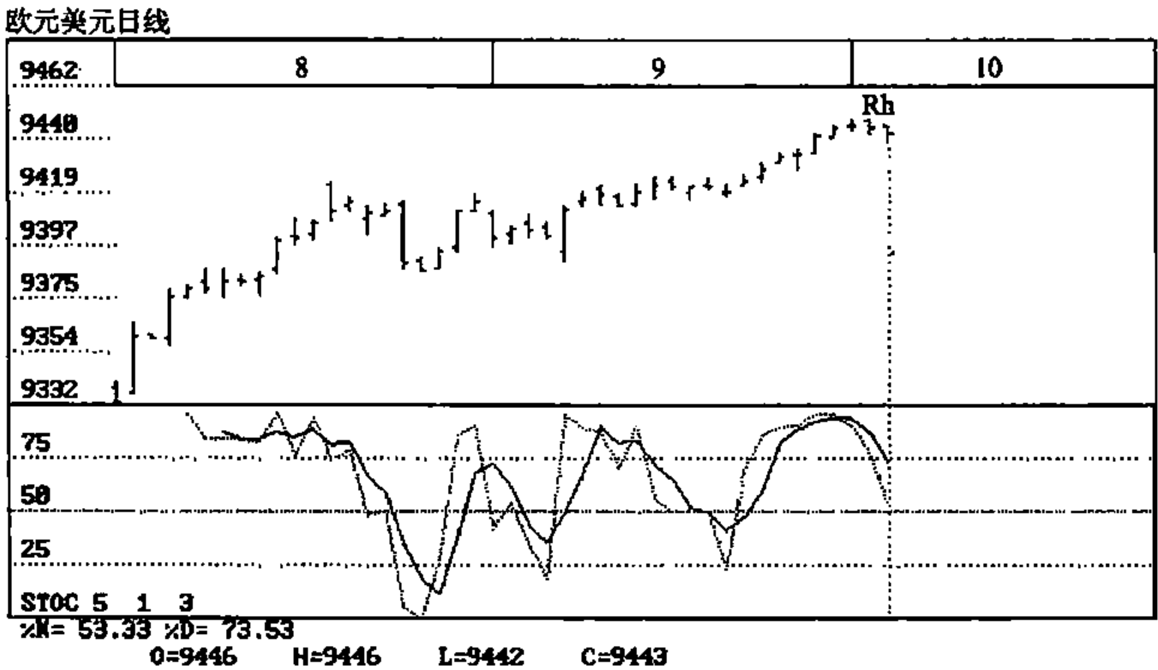



图 13-26 入市后市场一路上行并形成新的 Rh 结构

洛氏霍克点的价格是 9450，因此在当前 K 线高点突破时，我们有足够的盈利空间来抵补费用。欧元/美元的三个波动单位价值是 75 美元。

基准价格为 9444，推算高点为 9446，推算低点为 9442（图 13-27）。

对我们来说，仅以推算价格为依据入市是不够的。但如果价格突破了洛氏霍克点本身呢？我们再来看图 13-26。

我们再来看一下这张图，是否可以在 9450 的洛氏霍克点基础上做一个稍稍不同的价格推算呢？我们需要计算一下以真实波动区间为基础的基准价格。

真实区间的范围是当日收盘价即 9443 至洛氏霍克点之上一个波动单位 9451 之间。我们可以得到当日基准价格（9443+9451）/2=9447，得到的 K 线作为下一交易日的推算 K 线插入图中（图 13-28）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

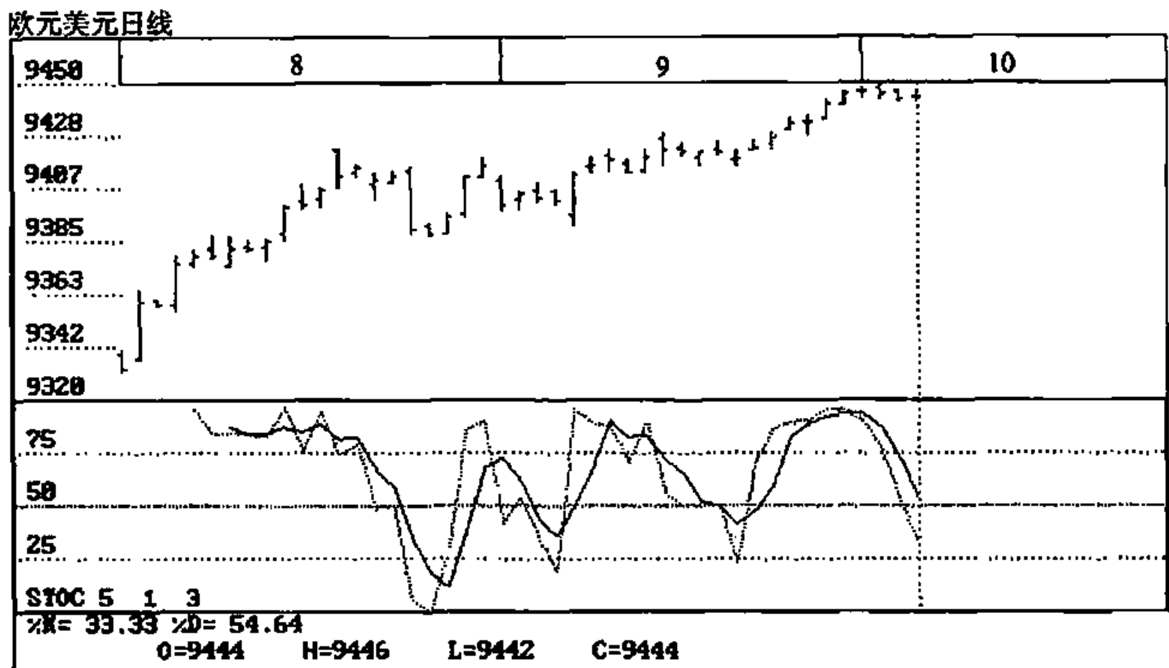



图 13-27 推算价格没有使曲线 K 上穿曲线 D

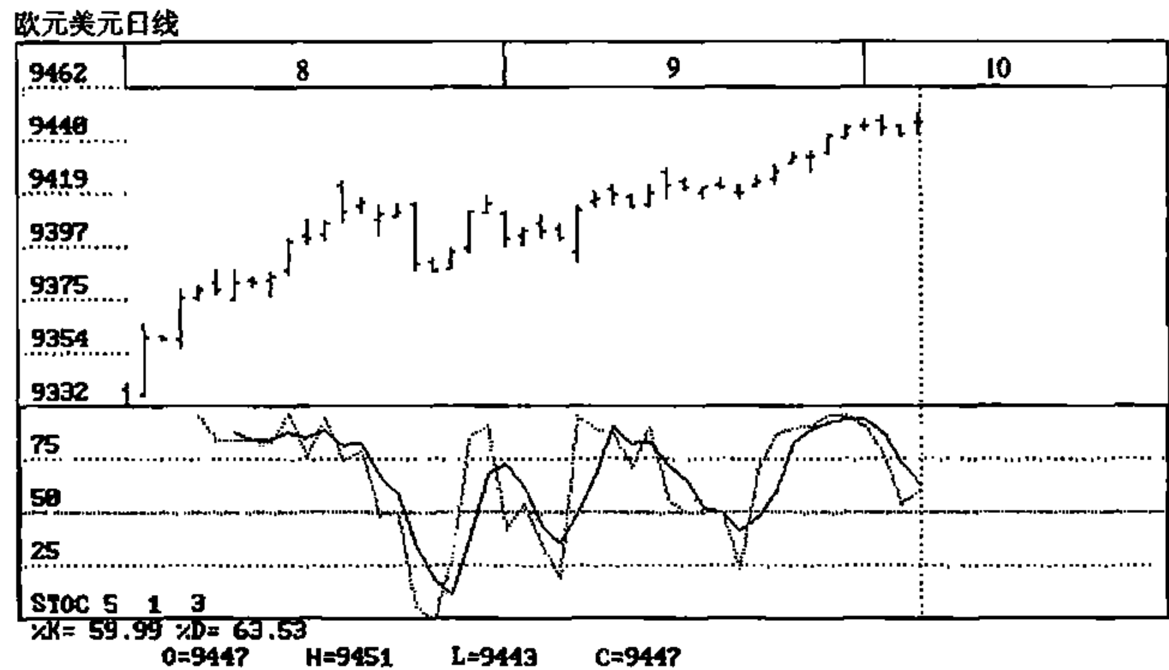



图 13-28 按照真实波动区间的方法推算出的 K 线依然没有使曲线 K 和曲线 D 相交

我们看一下推算 K 线是否使指标曲线 K 上穿曲线 D。从图 13-28 可以看到用真实区间推算出的 K 线也没能使指标曲线 K 上穿曲线 D。

而市场实际的 K 线是怎样的呢，我们来看图 13-29。

由于指标曲线形成了交叉，而在当前 K 线高点突破时买入没有足够的盈利空间，因此我们可以在洛氏霍克点之上设置限价买入单（图 13-30）。

我们的限价买入单很容易成交，因为市场在我们的买入价位置开盘向下运行之后再转而向上。

下一个交易机会与前面几个例子相似，区别在于把止损设置在自然支撑点很容易被触及。这就是为什么要尽快平掉部分仓位抵补费用，之后尽早取得一些盈利，这点很重要。

下面的 K 线图（图 13-31）也许会使你有新的收获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

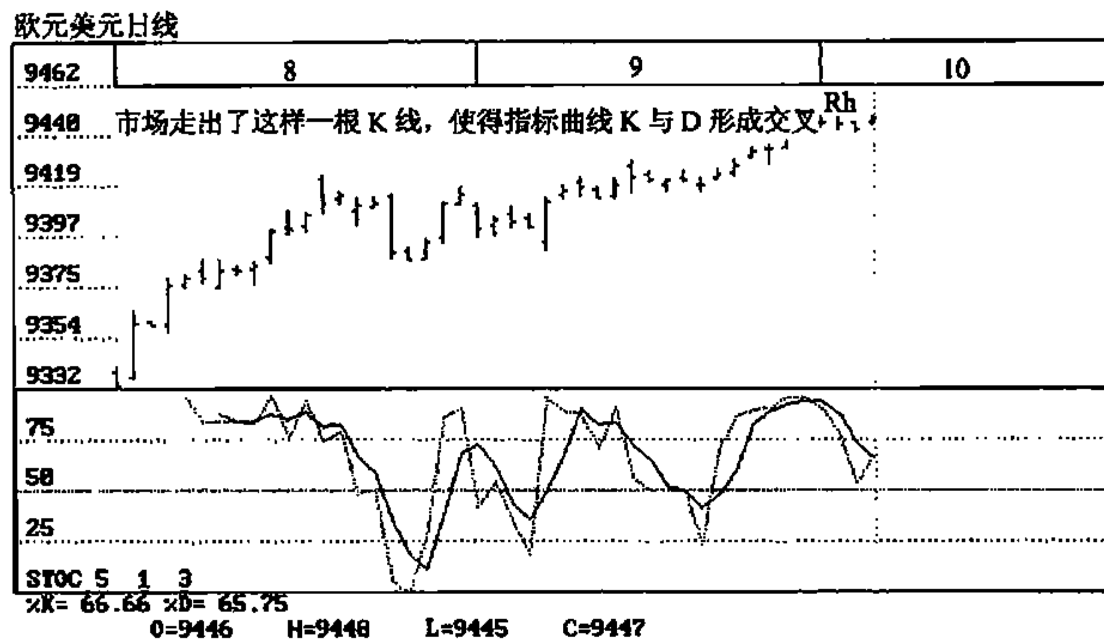



图 13-29 实际上新K线使曲线K和曲线D产生了交叉，可以交易Rh点的突破

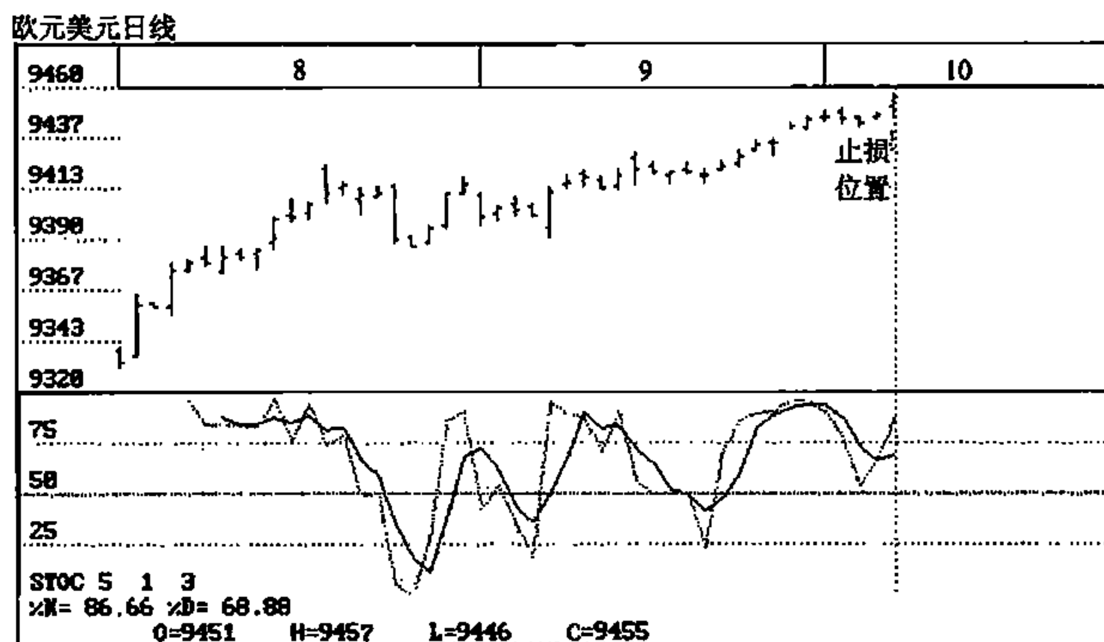



图 13-30 有些时候使用自然支撑点作为止损很容易被触及，因此尽早取得一些盈利很有必要

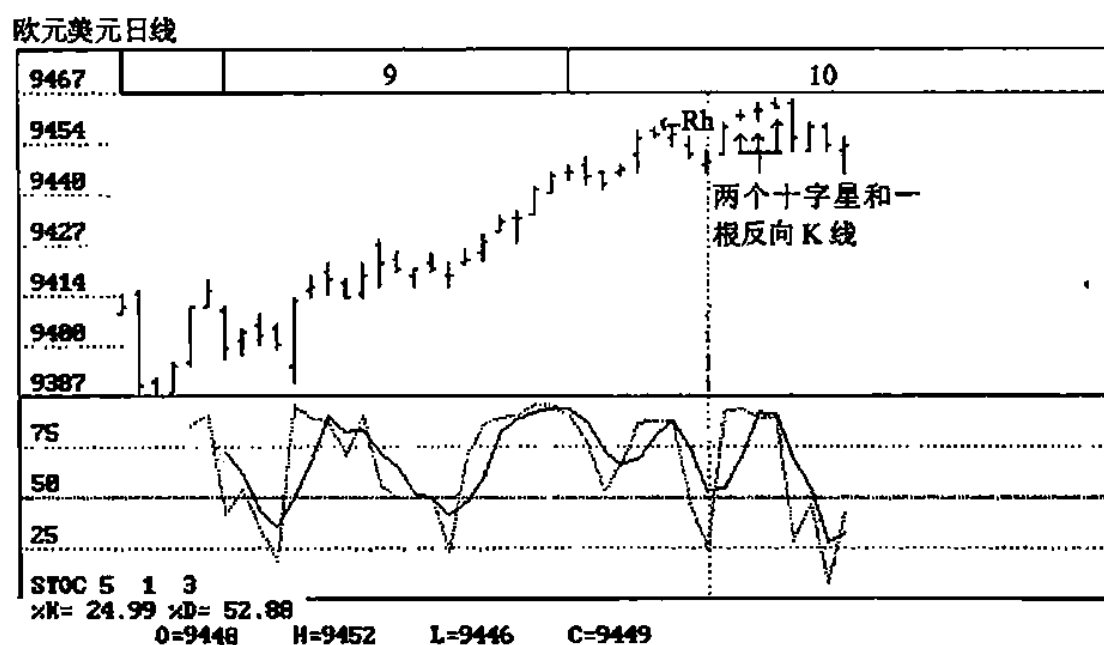



图 13-31 当市场出现类似情况时可以先离市最后加仓的头寸，而保留较早的头寸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在垂直虚线之后可以看到指标提示我们，K 曲线即将上穿 D 曲线，紧接着在洛氏霍克点突破之后出现了两个十字星和一根反向 K 线。当我看到这样的 K 线组合时，我会获利了结。通常只要有机会都可以再次入市。我所说的获利了结，是指最后一次入市的盈利，我也可能会保留更早入市的头寸，并使用不同的追踪止损，这一切都取决于我首个头寸的入市位置。

不必忐忑不安地等待市场可能的变化，不要坐等自己的盈利变成亏损。要读懂市场，市场已经在告诉我们：十字星显示了市场的优柔寡断，形成连续的十字星说明市场的走势可能要发生变化了。这并不是说它肯定会发生变化，但变化的可能性更大。一些你没意识到的因素正在使市场的多空力量发生转换。出现一个十字星时要引起我们的注意，可能要收紧止损。如果出现两个十字星就肯定要将止损收紧，而反向 K 线（高开低收）的出现更引起我们的注意，要尽快平仓，尽早落袋为安。在市场形成反向 K 线的交易日，空头胜利了。这时趋势发生反转的可能性极大，特别是前面还有两个十字星。

有些时候，平仓后证明是错误的。但大多数情况下这样做是明智的。

我会视情况不同而区别对待每一个头寸。如果我能抵补费用并小有盈利，而且是在趋势初期就已经入市的头寸，我会使用不同大小的追踪止损。

入市较早的头寸我会等到拟合移动平均线或波动幅度指标拟合曲线被价格触及时再止损出来。有时是两条都触及时。

这么多年来我在进行交易的同时一直没有停止过研究。我针对不同入市位置同时使用不同的追踪止损方法，从而对其进行测试和比较。在我找到答案的同时，我的盈利增加了。

假设在市场出现第一次大的回调时我使用自然支撑点做止损。如果我试图用波动率指标对这段趋势做曲线拟合，问题就产生了。因为回调的幅度很大，足以击穿我的拟合趋势线（图 13-32）。

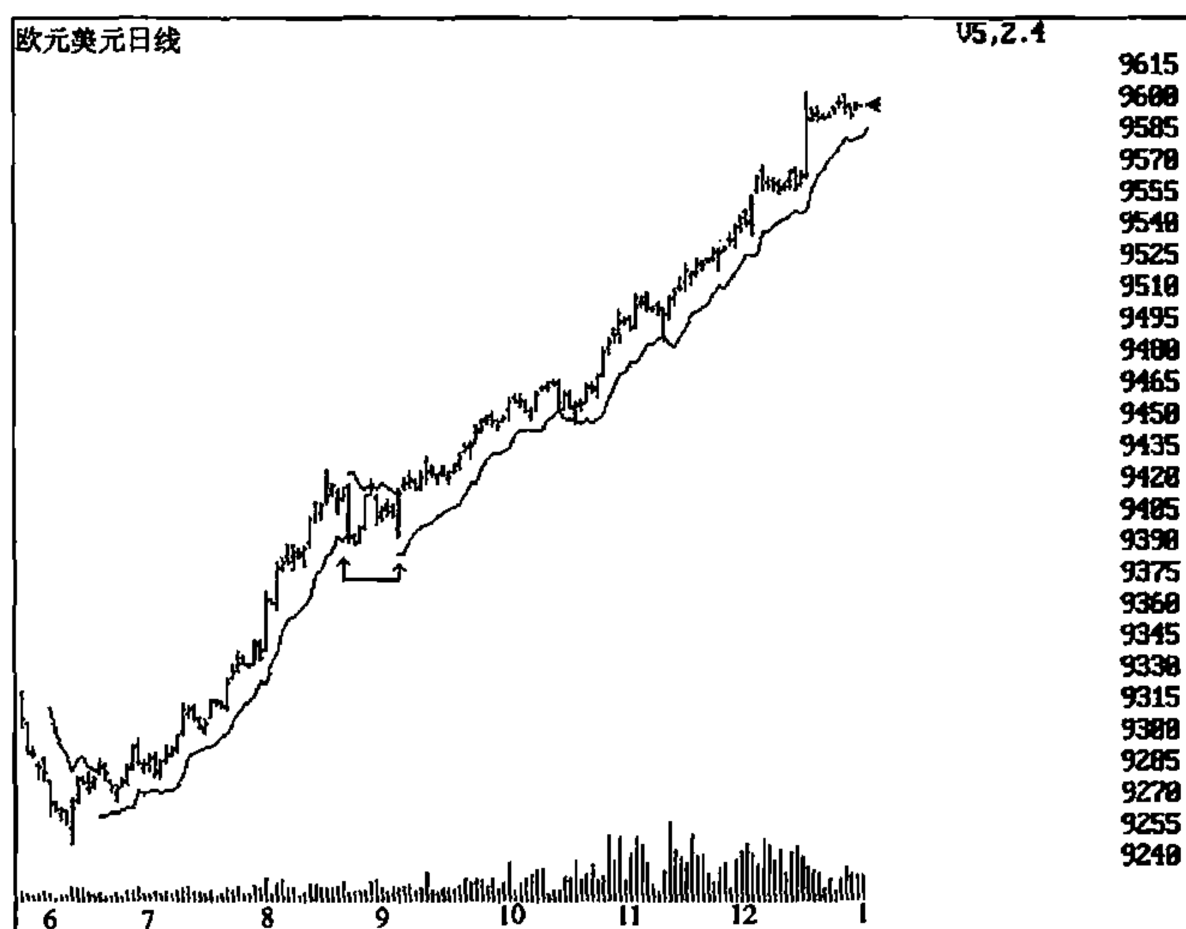



**图 13-32　使用波动幅度指标作为止损依据时很容易被触发**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我的自然支撑止损点使我的头寸很安全。但为了在后面趋势使用追踪止损我需要使用移动平均线拟合。

因此我会使用不同 K 线数的移动平均线组合。图 13-33 所示是一个 25 日收盘价移动平均位移曲线，右移了 5 日。

图 13-33 中以收盘价的移动平均位移曲线很容易就包络了所有 K 线。这里不能画出更多的 K 线。

这是一个可以从趋势市场中获取最大盈利的一种方法。无论是在可可期货 30 分钟图还是在 S&P500 的 5 分钟图，这种方法都同样有效。因为正确的方法在所有时间周期中都是正确的。

我们在这条移动平均线的外侧设置追踪止损，当你入市后并有了不错的浮盈时就可以使用这种方法追踪止损。这种方法，能保护你的止损不会被双重自然支撑点触及，如图 13-33 中箭头所示位置。

当然，在这段趋势中使用自然支撑法你也能有很好的盈利。而且用自然支撑点和压力点做止损你不需要使用任何软件。

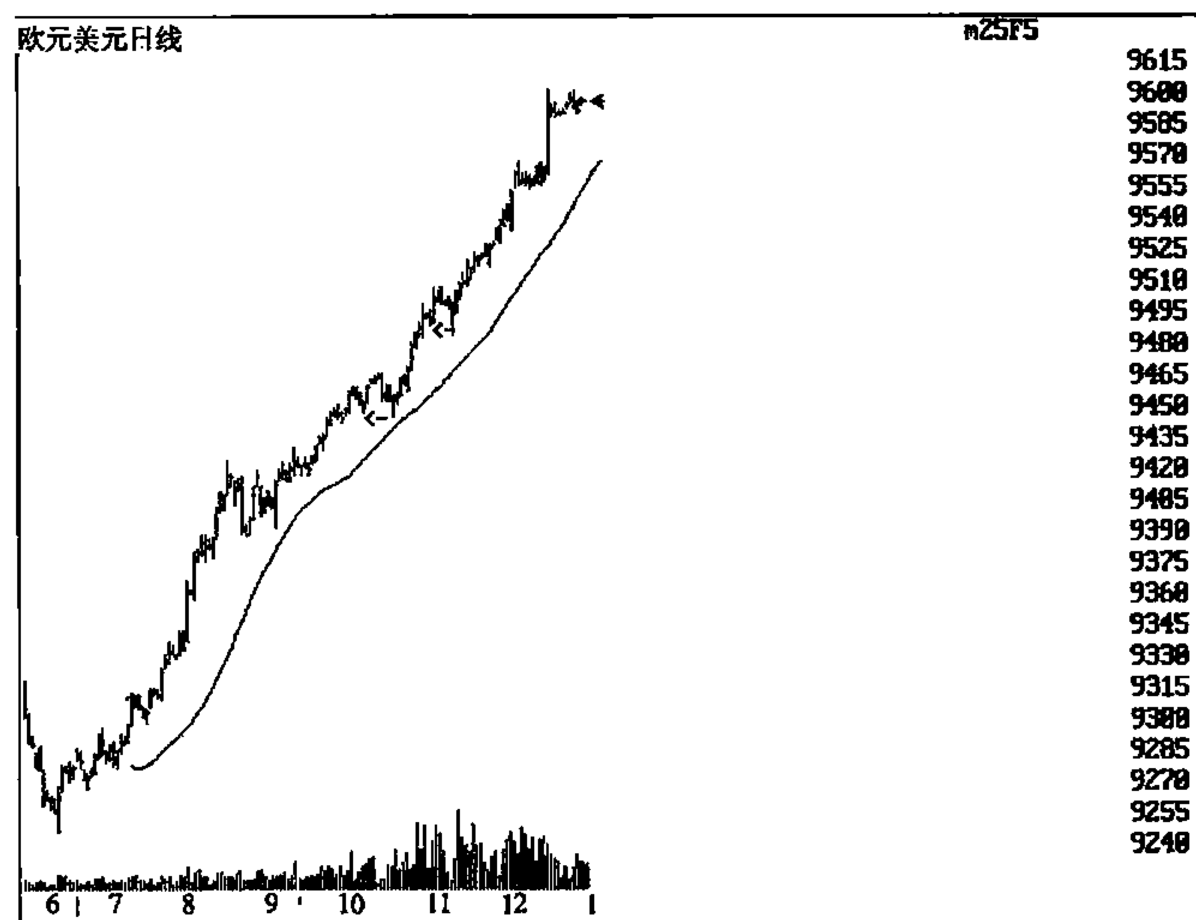



图 13-33　使用均线作为止损依据时较不容易触发止损，也可以使用自然支撑点作为止损

这里的移动平移线也可以用笔计算，这是一件麻烦的事情。但是你只要用列表的方法将公式一一列出，之后只要每天将数据计算一下就可以了。简单到只要把当日数据填进去就可以了。

在有电脑和日内图以前，我每天都用笔记录数据再做计算。这样我只能在一两个市场中进行交易，否则会很辛苦。之后有了电脑，用它做 K 线图和指标计算，真是享受！

在那以前我一直闭门交易，几乎忘记了外面的世界。现在通过神奇的电脑，我才能够与

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家分享这么多年来的交易所得。

我想，上面所讲的欧元/美元交易已经让大家清楚地了解了如何使用随机指标过滤 Rh 交易。

下面该讲点儿其他内容了。

在下一章我会教大家如何使用波动幅度曲线组合过滤交易。有适合每个人的时间周期，也有适合每个交易者的指标。

如果下一个指标适合你，它也许就可以使你成功。这个指标来自于许多交易者的真实交易经验，他们用它取得了大量盈利。现在来看看它是否适合你的交易风格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十四章　曲线组合过滤方法

我一直推荐使用通道突破方法过滤交易。在电脑的帮助下，可以更加简单、更加实时而准确地用这种方法反映变化多端的市场运动。

本章和下一章我们要讲两个完全不同的用通道突破过滤 Rh 交易的方法。

我们从上一章讲过的原油 5 分钟 K 线图开始。请看图 14-1 中的指标，看你是否能说出怎样用它来过滤 Rh 交易。

图中的指标是 Keltner 通道指标，这个指标的含义是：Keltner 通道指标设计思想是基于每根 K 线区间为计算依据的价格波动幅度。通道建立在一根移动平均线的两侧，用移动平均线加上和减去 N 根 K 线真实波幅平均值的 C 倍而形成通道。

在这个例子中使用的是 39 根 K 线波动的移动平均线，中线是移动平均线。

公式：

中间线=N 日的收盘价指数移动平均线

上轨=中间线+C・N 日真实波幅的平均值

下轨=中间线-C・N 日真实波幅的平均值

公式中的 N 代表 K 的数量。C 为常数，我用 1.618。

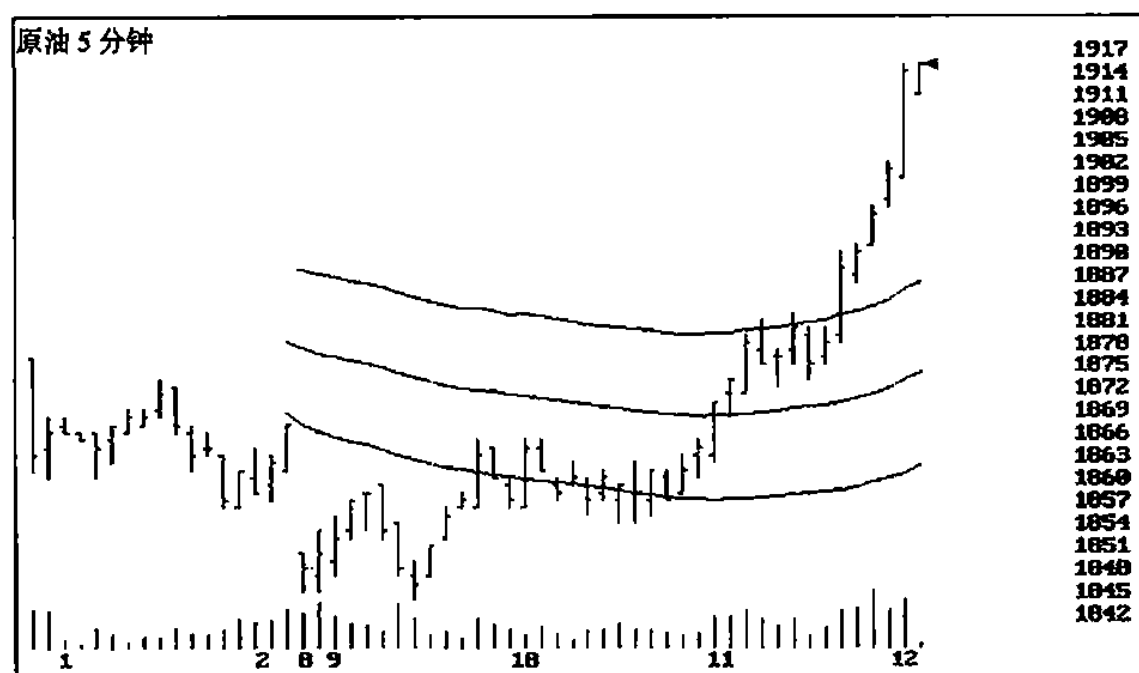



图 14-1　Keltner 通道指标

典型用法：当价格上穿上通道时做多，当价格下穿下通道时做空。

也可以使用收盘价的简单移动平均线代替指数移动平均线（加权移动平均线）。因此，如果用笔计算，只要连续计算前 39 日收盘价的简单移动平均值和波动幅度（即每日的高、低点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之差）的简单移动平均值。

上通道是用收盘价的移动平均值加上波动幅度移动平均值乘以 1.618。

下通道是用收盘价的移动平均值减去波动幅度移动平均值乘以 1.618。

我想告诉大家更多关于 Keltner 通道指标的原理，但以上是我所知道的全部了——重要的是这些已经足够了。

也许大家记得，Rh 结构只出现在趋势市中，我们要做的是尽可能过滤掉非趋势市中与洛氏霍克结构相似的形态。

Keltner 通道可以很准确地做到这一点。由于使用 39 日 Keltner 通道指标，我们不得不做长线交易。

只有当洛氏霍克结构出现在通道外，或者当洛氏霍克点突破时价格在通道之外我们才入市交易。

我们要确定的是价格在趋势中运行。如果我们预期 Rh 点会在通道外突破，价格在通道内时就要开始关注趋势。如果价格已经在通道之外了，我们就需要用指标再对其进行过滤。

Keltner 通道指标的特性是当价格横向移动时，可能全部横向移动的走势都在通道之外，我们要过滤掉这类价格在通道之外横向移动时产生的交易信号。在这种情况下，我们就要用指标来做交易过滤，我会用几个例子来说明。

我们要用 Keltner 通道来过滤 Rh 交易。我们只交易那些在通道同侧的趋势中产生的洛氏霍克。即：当价格在通道之上时，我们只做多，当价格在通道之下时，我们只做空。

我们忽略任何在通道内形成的类似洛氏霍克的形态。这是为了做到不过度交易而付出的代价，也是为了确保我们入市交易的是长线趋势。

价格在通道外运行时，洛氏霍克点的突破前不需要形成高位或低位 1-2-3 结构。

我们也可以交易 1-2-3 的突破，如果 2 点在通道外或者 2 点被突破时，同时也突破了通道。

但是我们仍用前面的规则来确定何时是整理，何时是趋势。所有 Rh 结构的交易规则也依然有效。通道的作用仅仅是告诉我们何时价格是在趋势中运行。

当市场在 Keltner 通道之外开始整理运行时，我们有两个选择：第一个选择是等 Keltner 通道运行到整理区域时，我们再重新交易通道外的洛氏霍克结构；第二个选择是用适合的指标来过滤这些交易。

我所列出的这些规则必须严格遵守。我们要非常谨慎，所以对交易进行过滤。我们用指标来筛取有可能入市的交易。大家可以看到这种交易方法是非常保守的。

这类交易需要我们有耐心，即使在 S&P500 合约 5 分钟图中花上一个多星期等待价格运行到通道之外的交易机会也并不稀奇。

下面来看原油期货 5 分钟图（图 14-2）及其他几张图来进一步理解以上内容。所有这些图展示的都是 3 个交易日的日内价格走势，你会看到我们有很多交易机会。

上图中有 3 个 Rh 结构，你是否能找到？第一个 Rh 结构是可交易的，结果是亏损的。第二个 Rh 是不可交易的，因为后一交易日跳空开盘。第三个 Rh 结构是可交易的，并走出强大趋势，从而获得丰厚回报。

现在来看在哪里设置止损。我们把图退到第一个 Rh 交易开始的位置（图 14-3）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

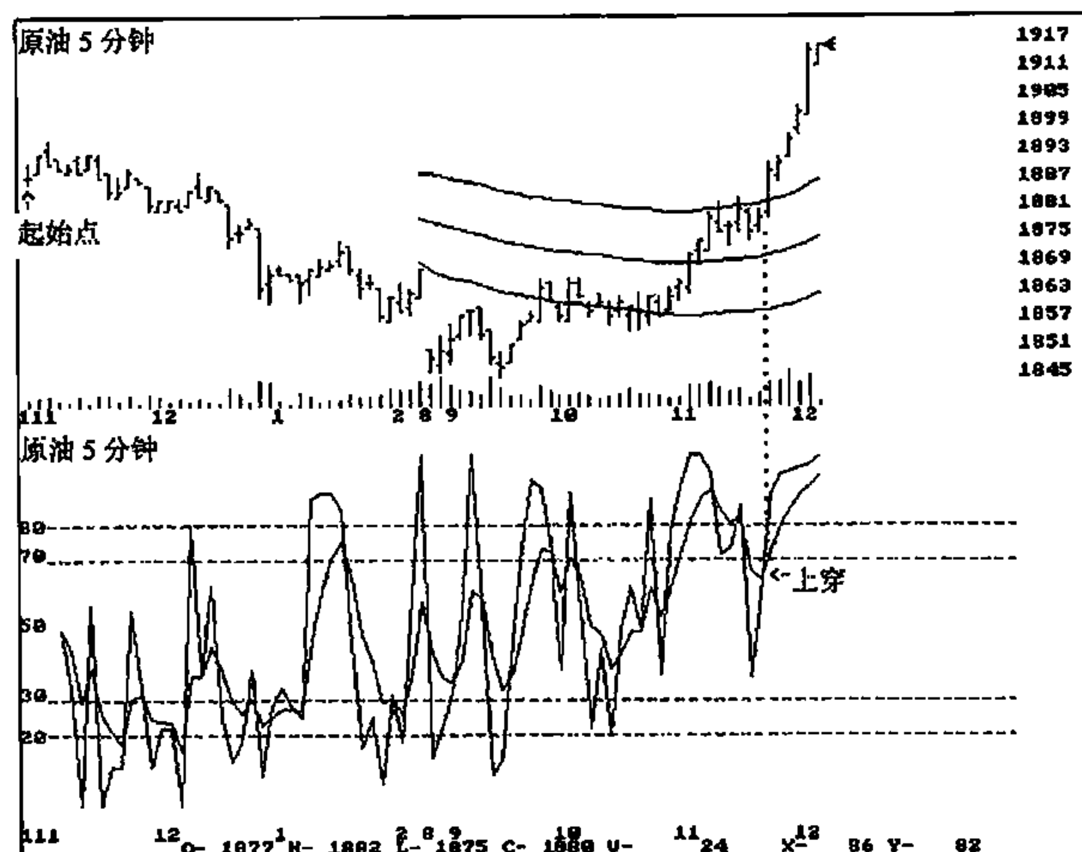



图 14-2　图中有 3 个 Rh 结构，试着标出来

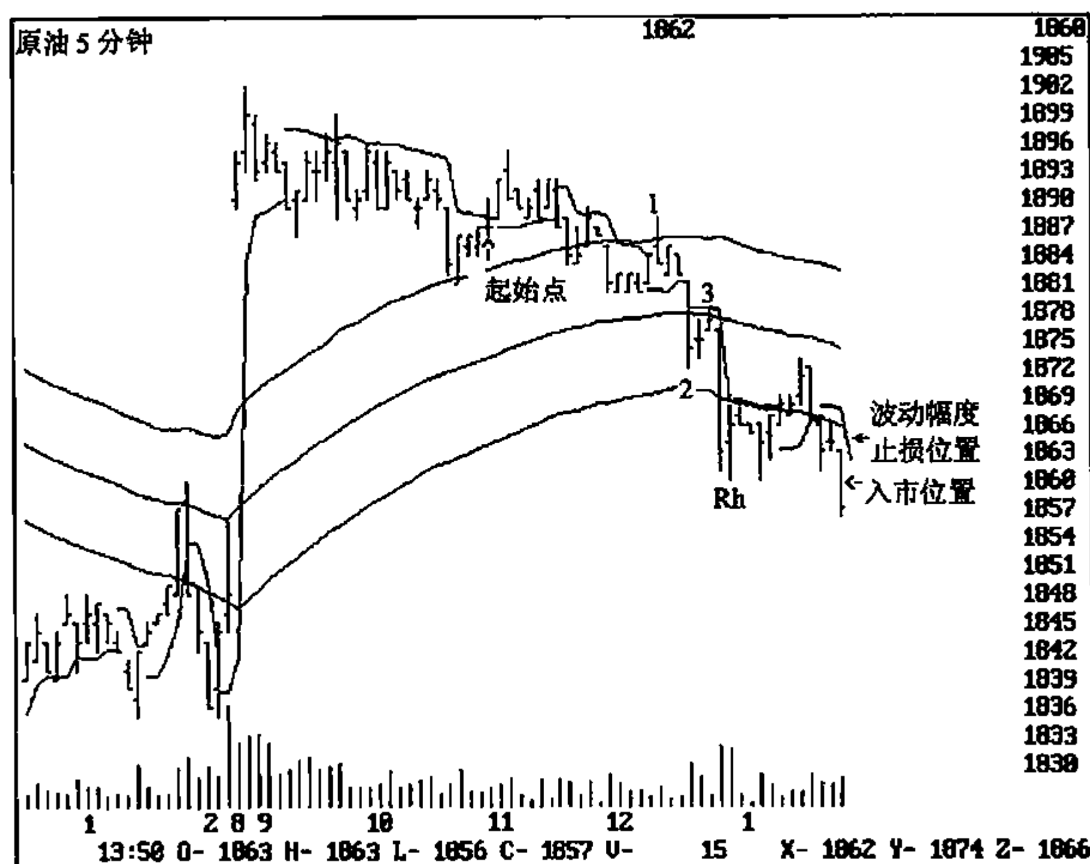



图 14-3　第一个 Rh 结构突破时入市，运用波动幅度指标止损

这里你可以使用波动幅度止损指标，图中洛氏霍克点在 1861，如果你在 1860 点入市，你的止损可以放在 1862（图 14-3 右部中间位置）。

一个箭头标出了波动幅度止损的价格位置。可以看到，当一根 K 线走完的时候，指标会立即更新并走到下一根 K 线开始的位置。另一个箭头所示是入市位置。

这笔交易的结果是亏损 2 点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在来看下一笔交易（图 14-4）。

价格从通道底部向上至形成 2 点的高点后回调至 3 点，再形成 Rh。如果 Rh 点被突破，我们会做多。

注意前面的 1-2-3 结构的 2 点不是在通道外形成的。

如果我们在图 14-5 上最高点离市，最大可获利 32 点，但这不太可能。那这一系列交易的结果是什么呢？

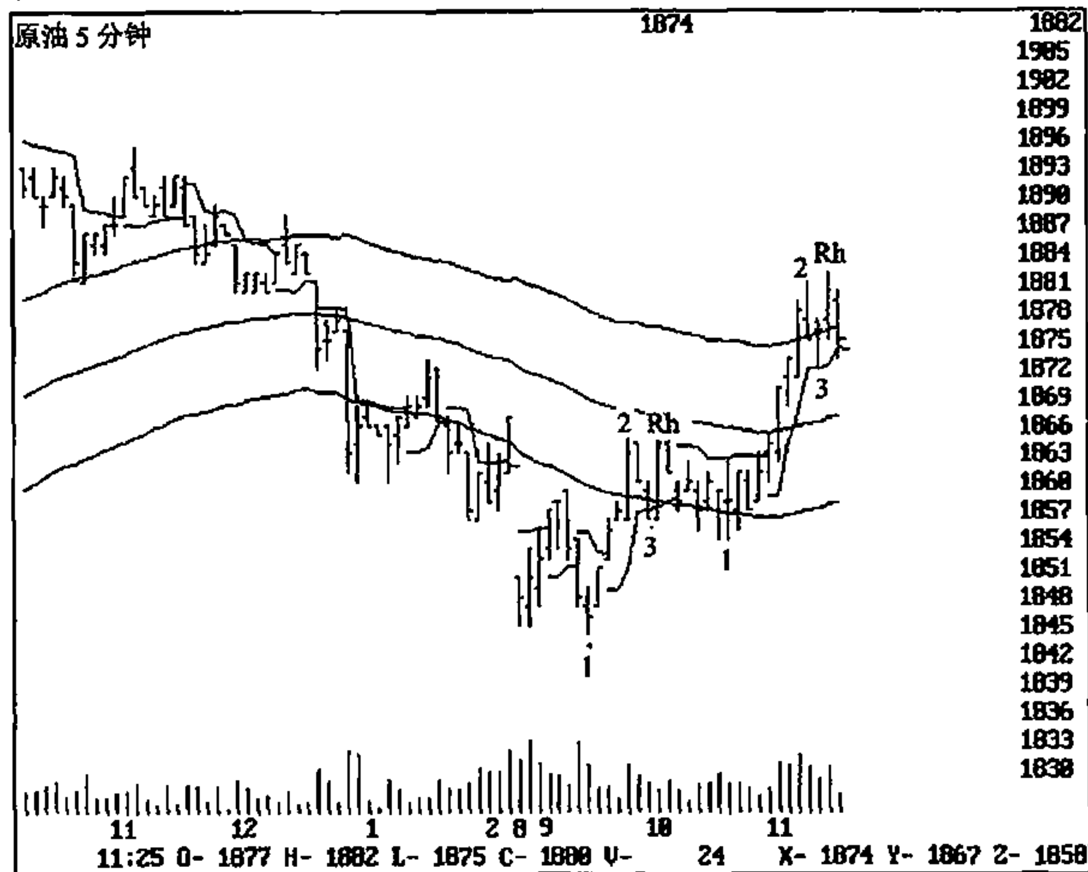



图 14-4　在第二个 Rh 结构被突破之前市场反向运行突破了 3 点，Rh 点没有交易机会

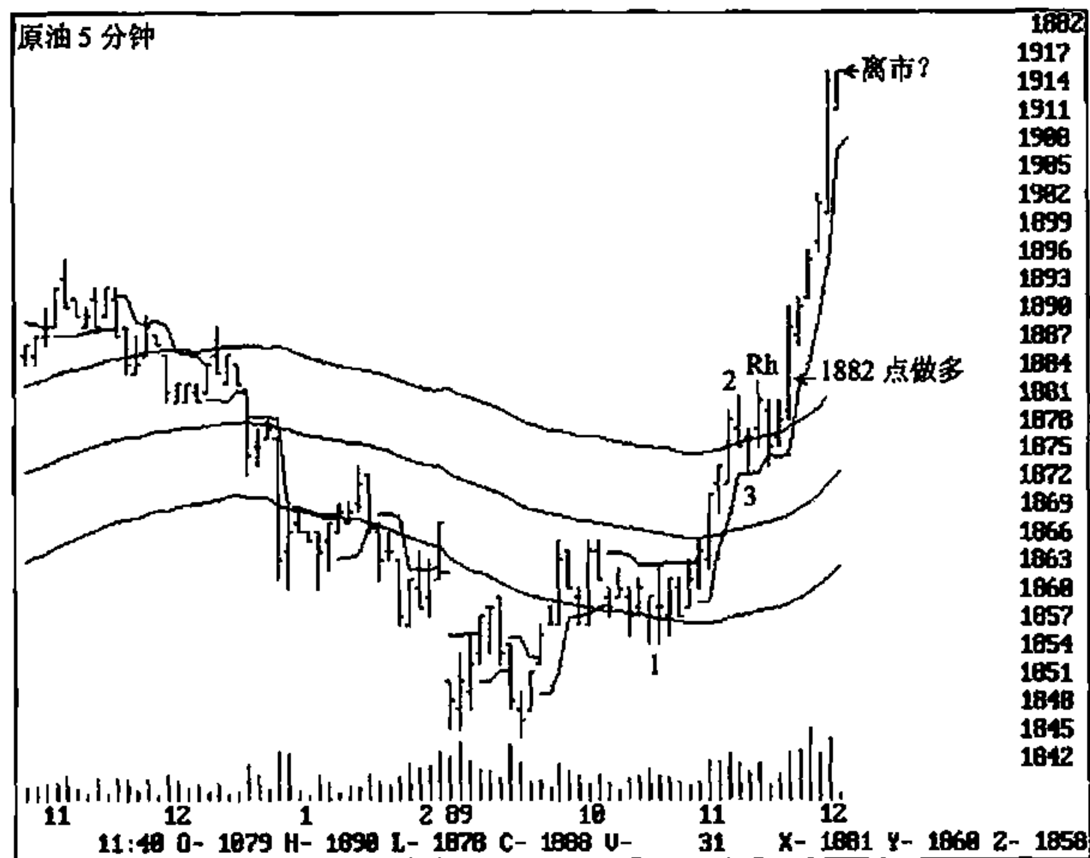



图 14-5　在第三个 Rh 结构顺利入市，运用波动幅度指标作为止损策略，盈利丰厚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每一份交易包括手续费在内的费用是 25 美元，在第一次交易中，交易三份合约，我们的亏损是 60 美元，加 75 美元费用，共计损失 135 美元。

在盈利的交易中，我们会有 75 美元交易费用。在获利 8 个点时，我们会平一个合约来抵补费用。之后，将剩下的两份合约止损提到盈亏平衡点。在盈亏平衡点，我们这笔交易已有 5 美元获利。保守的做法是用 50%追踪止损，这样可能永远都不会被触及，因此剩下的两份合约每个可以净获利高达 320 美元。

这个交易是否很令人激动呢？是的，但这只是你用 Keltner 通道过滤 Rh 交易的一个非常典型的例子。

下面我们来看同样的通道过滤概念在其他市场、其他时间周期的应用。

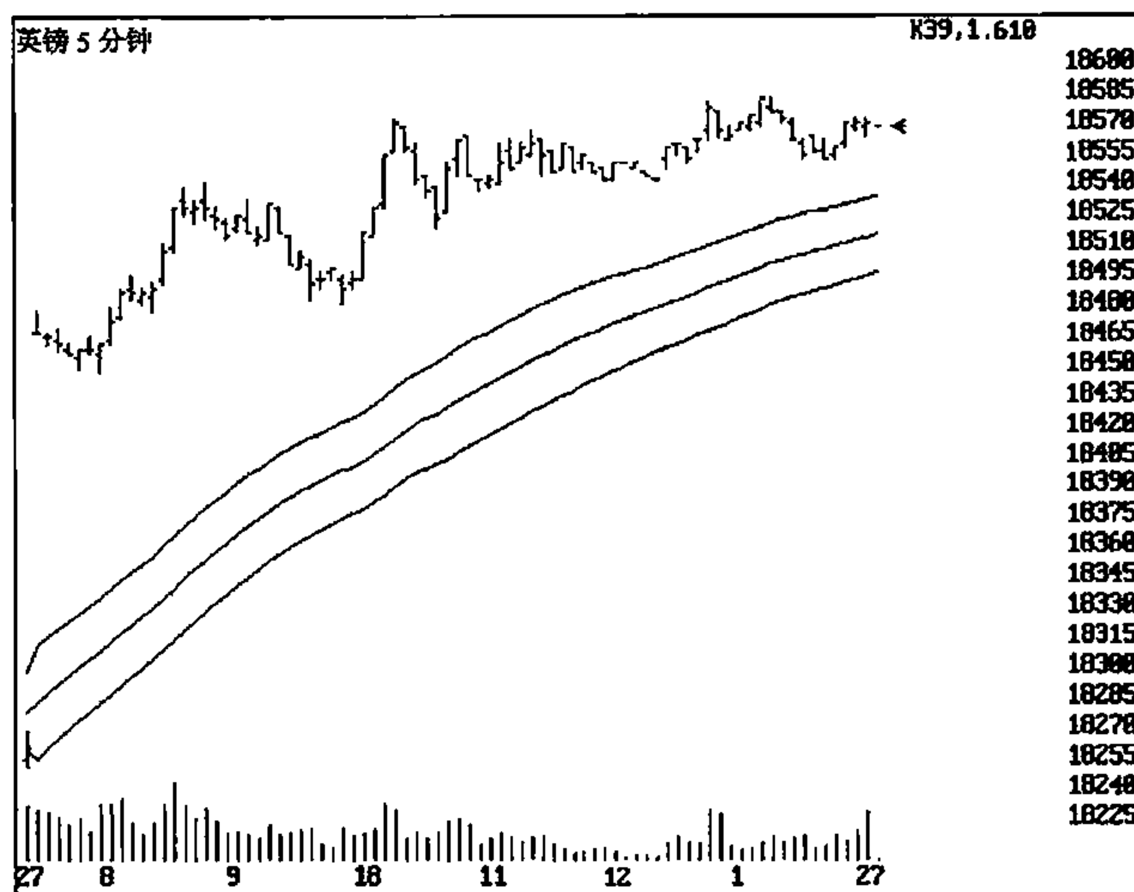



图 14-6 除非市场走出趋势或重新回到通道之后再突破，否则不介入

图 14-6 是一个完全在通道之外形成整理的例子，除非市场开始走出趋势或重新回到通道之后再突破，否则这种市场我们都不会介入。这时，我们需要确定的有两点：

(1) 市场是否正在横向移动。

(2) 市场是否正在通道之外形成趋势。

这是我们的老朋友——原油 K 线图（图 14-7）。我们在这一日的交易结果不好。2 点的突破交易造成了亏损，在 Rh 点的突破交易只是抵补了费用。我们不能总是赢利！

注意价格以一个大的整理形态跨越通道，这类情况的处理我们会在另外的章节中讲到。

在下一章中你会看到更多类似的跨越通道的例子。当我做日内交易时，在一个市场中最多只做三四次入市尝试。我是指在某一单个市场只尝试三四次。

图 14-8 中我们入市交易通道外的下跌趋势。

如果价格接下来形成低位 1-2-3 结构，我们可以在价格走出通道时入市交易 2 点的突破。

在一些图上，我标注了很多可能的入市位置，这并不是说，我或者你们会在每个位置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都入市交易，在每个入市点还需要考虑许多其他因素。但如果你想集中交易某个特定市场，就会交易这个市场所产生的全部入市信号，这时就需要对你的每一笔交易保持严格的控制：尽力降低每笔交易的费用，寻找好的入市点并设置紧密的止损。还需要你有极强的自律能力。

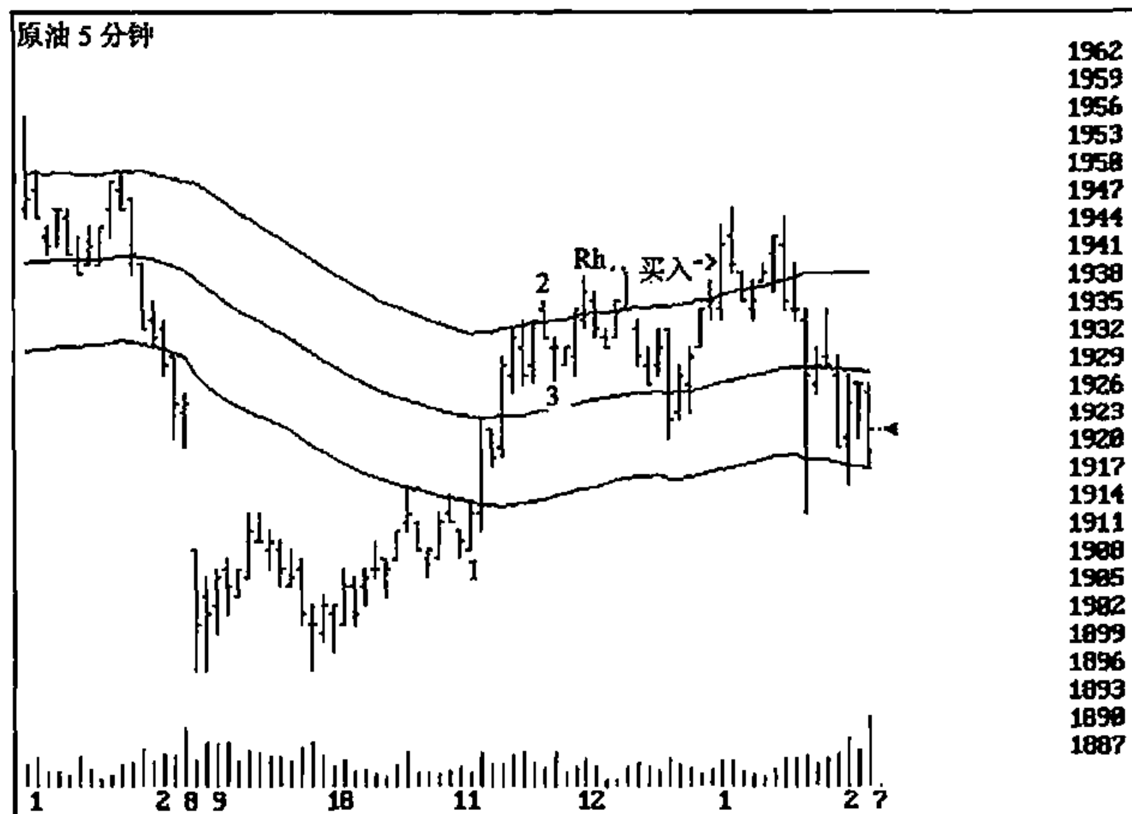



图 14-7　价格以一个大的整理形态跨越通道时的交易要小心

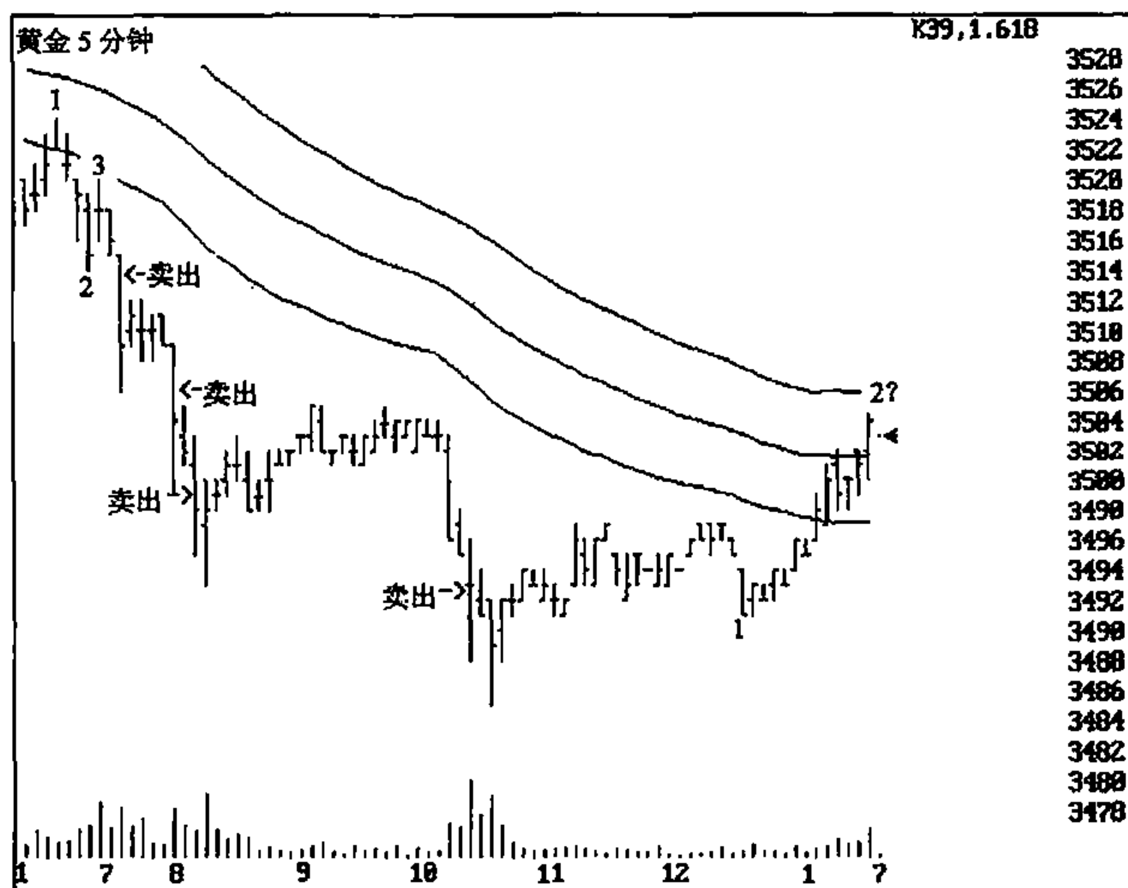



图 14-8　市场在通道外形成下跌趋势，我们可以参与其中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在下面这个例子中，如果你不知道如何交易阶梯形市场，你会感到很困难。仔细看一下，你经常会碰到这样的市场，注意，通道线显示这是一个上升的趋势（图 14-9）。

我标注的第一个 1-2-3 结构可能并不是一个真正的低位 1-2-3 结构。这并不重要，因为我们需要知道的是我标注的 2 点是否可以成为一个可交易的点位，我们想在 2 点突破时做多。

第二个和第三个交易位置是典型的 1-2-3 结构。一个可能造成亏损的交易，另外一个是盈利的交易，这都取决于你的止损位置。

注意，在任何情况下都可以将止损设置在自然支撑点之下。在这个趋势中，要注意的是我们可以轻松地将止损设置在通道上沿之下。

第四个、第五个和第六个交易也都是盈利的，盈利大小取决于你的离市位置。

一个日内交易者从日元这个交易日的走势中（图 14-9）看起来可能毫无建树，最多只有几点获利，而一个长线交易者，面对同样的日 K 线图，会有非常大的收益，只是因为头寸持有时间更长。

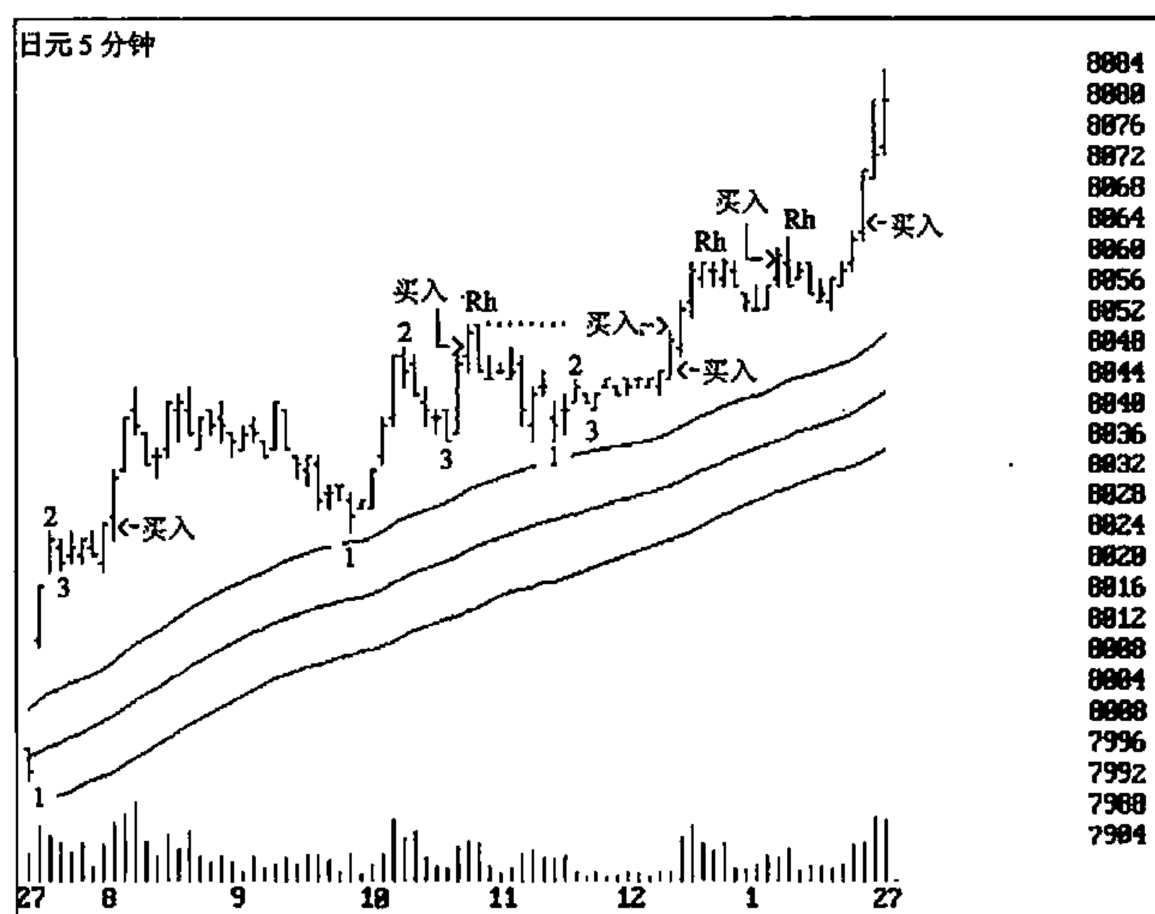



图 14-9 市场在通道外形成上升台阶趋势，可以交易 1-2-3 和 Rh 结构

下面一幅图（图 14-10）是交易 S&P500 的例子，它说明了耐心的重要性。

这里我们看到的是一个最难交易的 K 线图。S&P500 的日内走势有时会令人难以置信。这里我们看到的是一个可怕的整理，它使这个 5 分钟 K 线图看起来像是 S&P500 日 K 线图。这里的 S&P500 走势还不是最难交易的，有时它可以连续几个交易日都走出这样的形态。

这里确实只有一个可能的入市位置，我在图中标示出来了，但这是一个绝对失败的交易。此后市场一直持续整理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

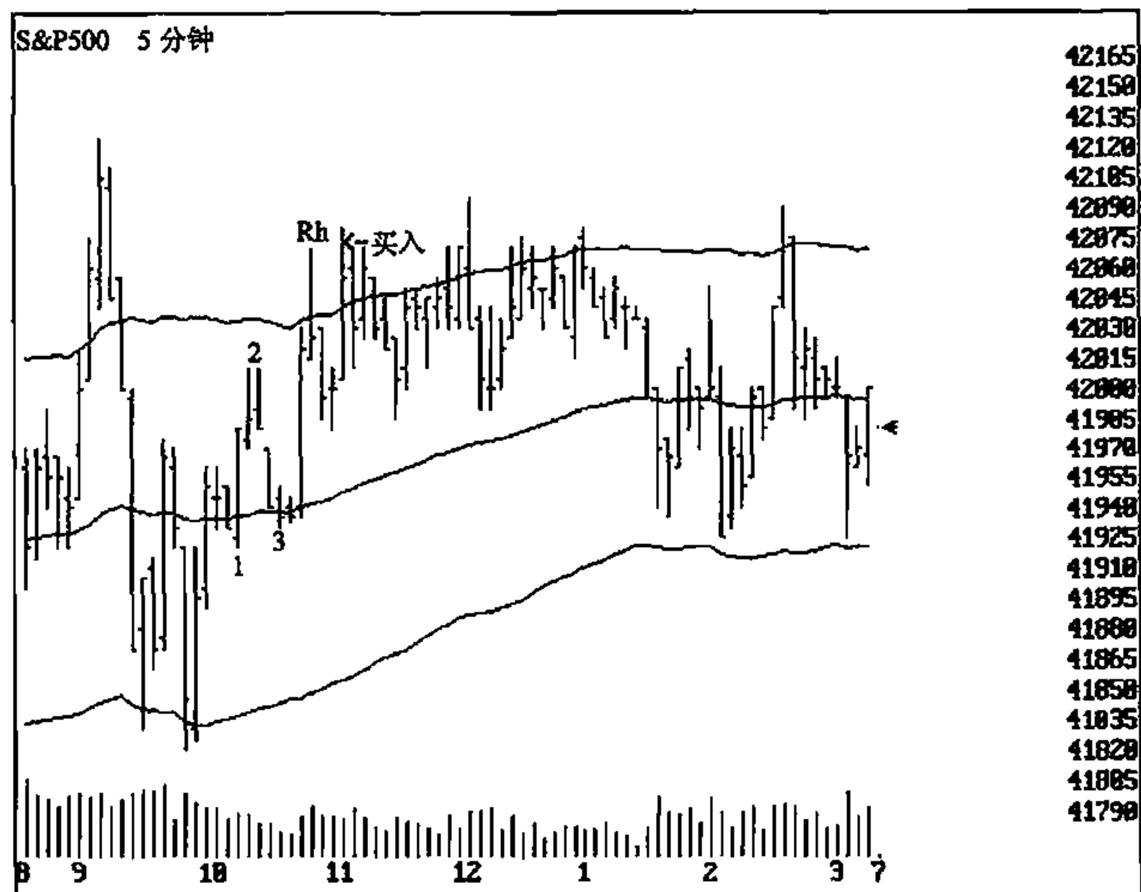



图 14-10　市场处于横向移动中，且全部在通道内部，交易价值很低

由于这种难以置信的混乱走势，必须要用指标来过滤整理结构的突破交易。我们会再看一两个这样走势混乱的K线图和几个趋势K线图，从而了解如何使用Keltner通道交易整理结构的走势。请先耐心看完下面几幅图（图 14-11～图 14-14）。

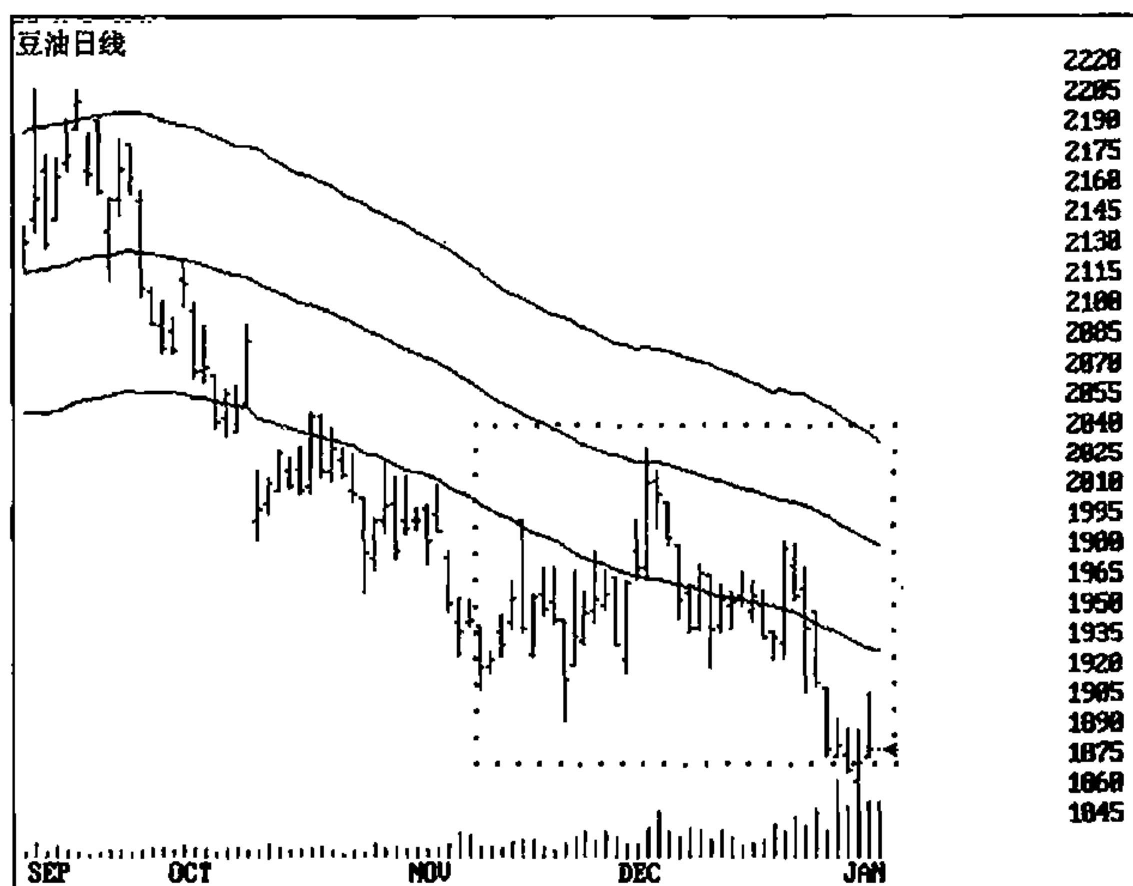



图 14-11　在下降趋势中出现反弹，进入一个跨越通道的横向移动区间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

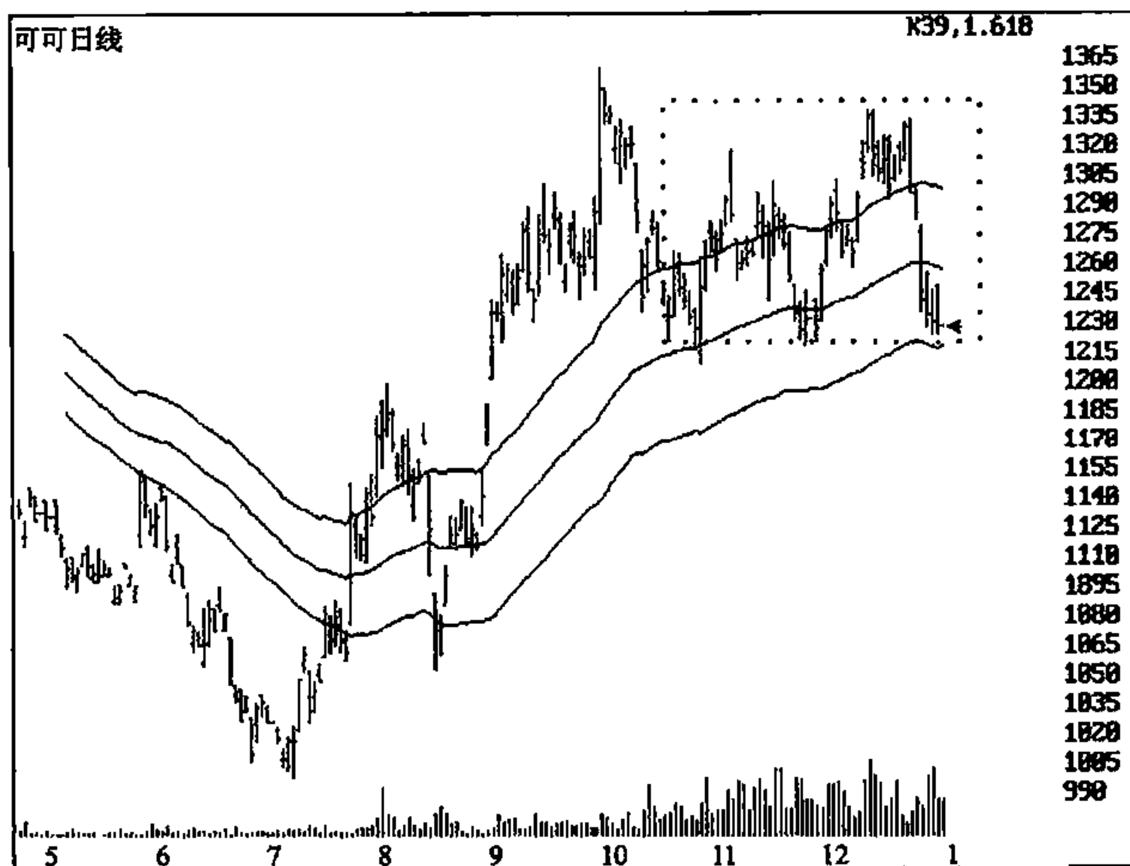



**图 14-12　在上升趋势中出现回调，进入一个跨越通道的横向移动区间**

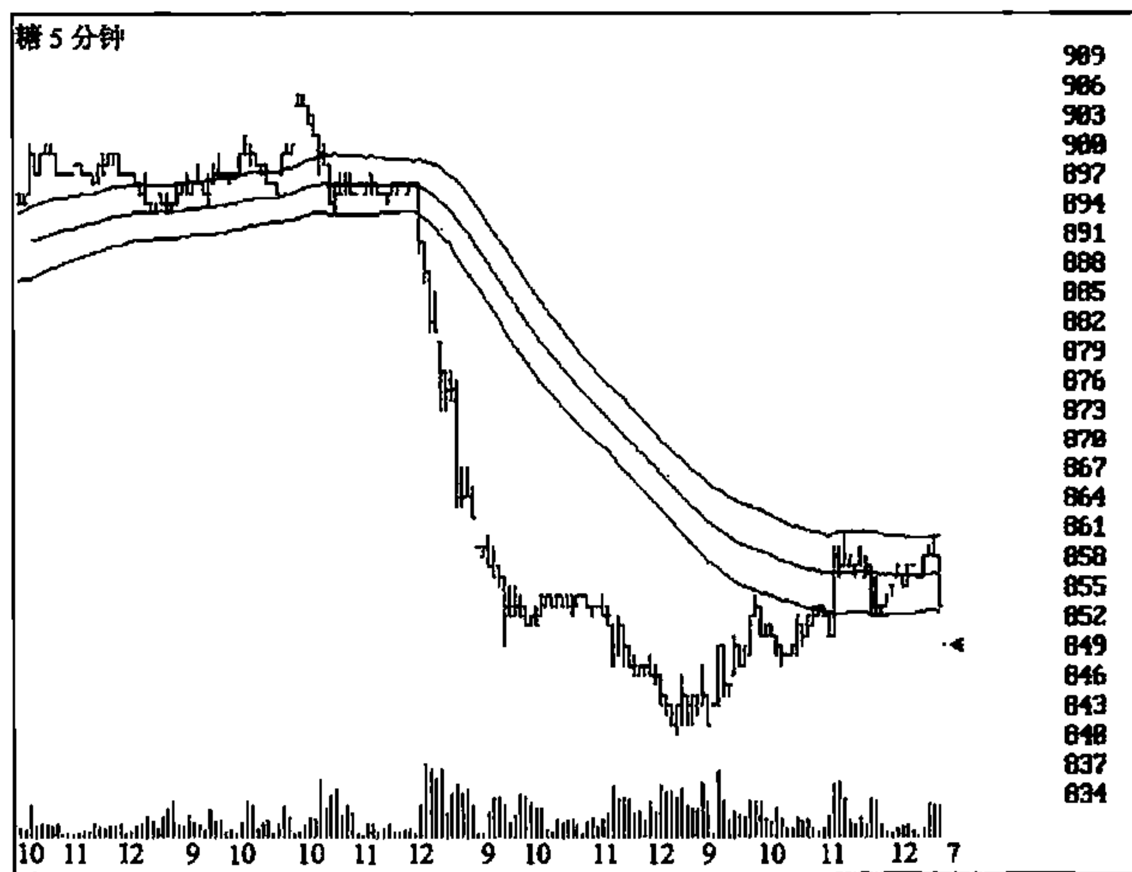



**图 14-13　从一个横向区间进入另一横向区间**

这里我们关心的是跨越通道的大整理结构。我们会用指标来过滤交易。

注意这里跨越通道的大整理区域。我们要讲的是在这种情况下该怎么操做。

我把这张图放在这里是因为它很有意思（图 14-13），糖的走势好像急于从一个整理进入另一个整理中。

最简单也是最安全的方法是当你看到整理结构时干脆不入市（图 14-14）。在实际操作中，这也许是最好的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

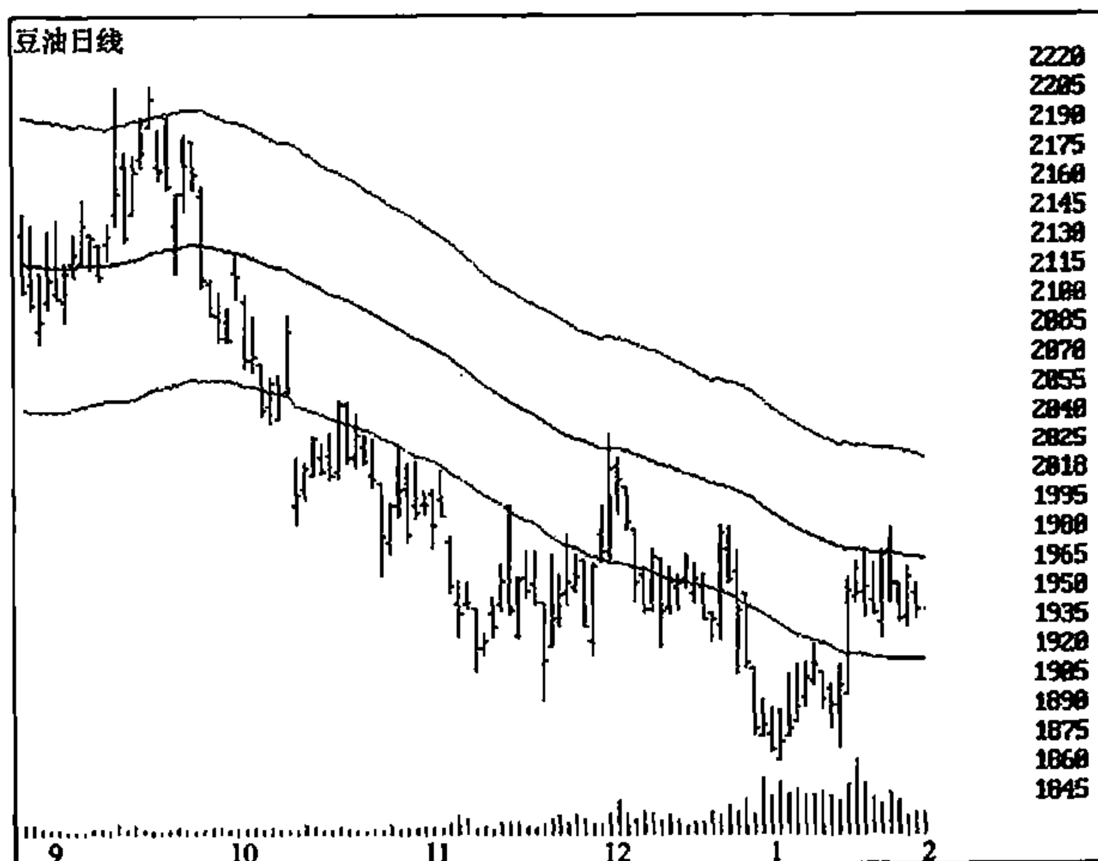



图 14-14 当我们看到横向运行市场时最好、最简单的做法就是不参与交易

但我知道大多数交易者即使不交易整理结构，他们还是总想知道在价格走出通道时该如何入市或者是否要入市。

所以让我们再看一下这些横向跨越通道的走势及可能的交易方法。

这里的问题是：由于 2 点在通道之外，如果下一交易日 2 点被突破，我们是否要入市？答案是：不！因为指标在这里指示的是相反方向（图 14-15）。

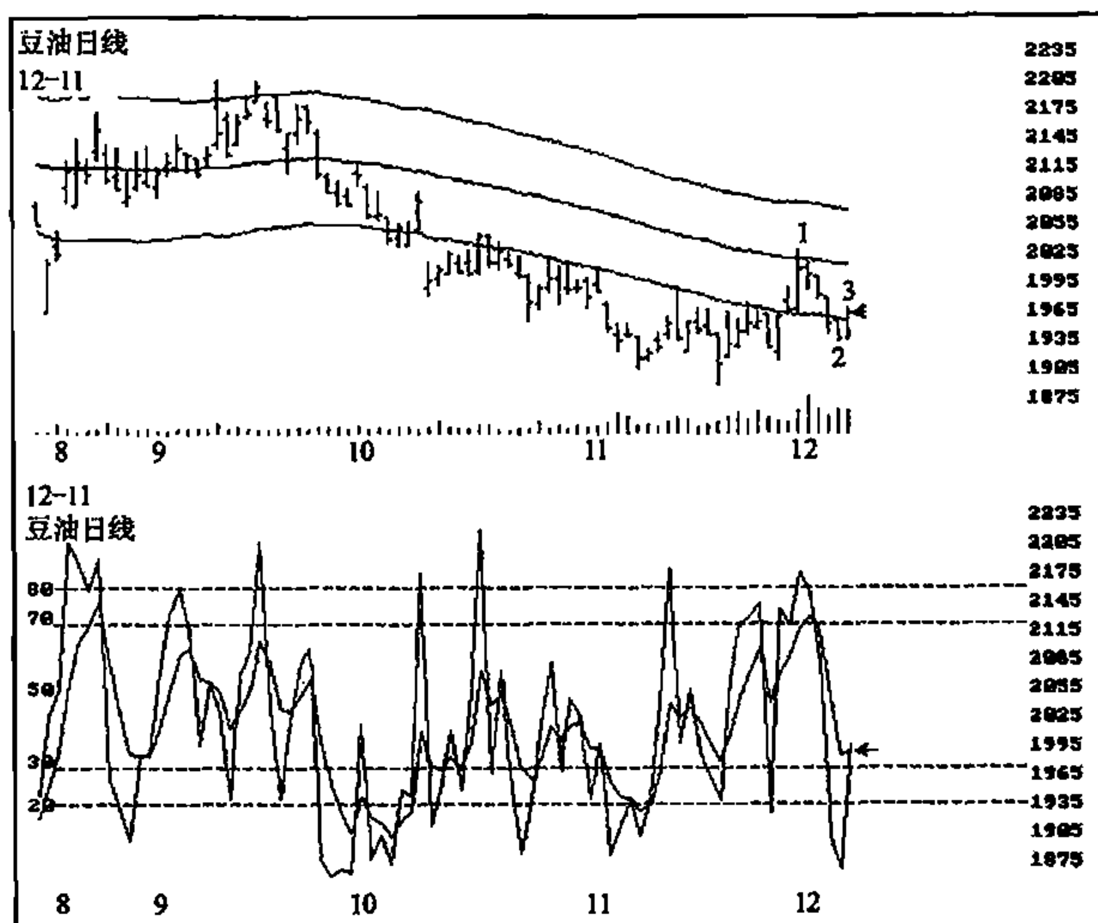



图 14-15 引入 KD 指标对交易信号进行过滤，K 曲线上穿 D 曲线和价格运行方向相反，不入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在这里它有些似是而非，如果价格向下突破了 2 点，曲线 K 也有可能转而向下穿过曲线 D。但我们更愿意看到它有一些掉头的空间。在图 14-16 中，如果价格向下突破 Rh 点，我们是否会做空？答案是：入市，因为指标显示市场正在向下，且有空间。

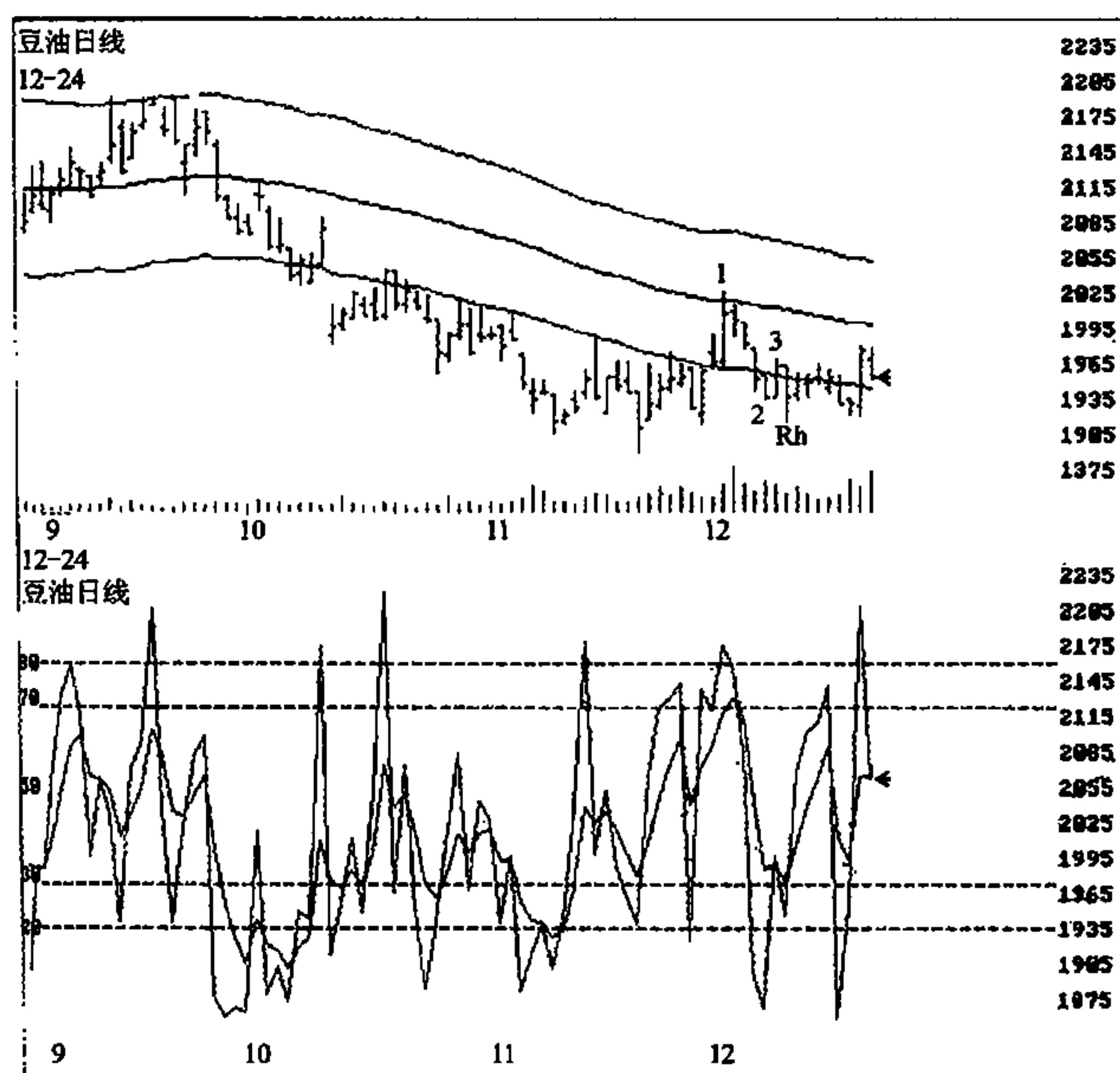



图 14-16　曲线 K 向下穿越了曲线 D，价格向下突破 Rh 点时可以入市

我们再详细讨论一下怪物——糖的走势。这是前面的两幅 K 线图，我去掉了图中的一些 K 线，使它看起来更加明确（图 14-17）。

问题：我们是否要交易 Rh 点的突破？

答案是：不！因为指标水平低于 25 线。

我们再来看图 14-18，当 Rh 点被突破时，我们是否要偿试入市做多？答案是：不！这是一个主观判断，因为，曲线 K 已经向下穿过曲线 D，这个交叉几乎完全可以确认所有的事情都在向假突破的方向发展。我们只交易曲线交叉在 75 线之下的机会，可这个交叉不是。实际走势是价格向上突破 Rh 点，那是被操纵的，导致 12 月份的一个高点形成了，我想我还没有找到交易的“圣杯”。

这种交易过滤方法可以用于所有时间周期。虽然失掉了很多好的交易机会，但同时也过滤掉了很多失败的交易，如图 14-19 所示。使用指标进行交易过滤是万无一失的交易方法。

我会建议任何一个过度交易者使用这种方法，因为它迫使你在 39 日移动平均线的基础上进行交易。

下一章我要告诉你一个小窍门，它利用的是市场自然出现的价格高低点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

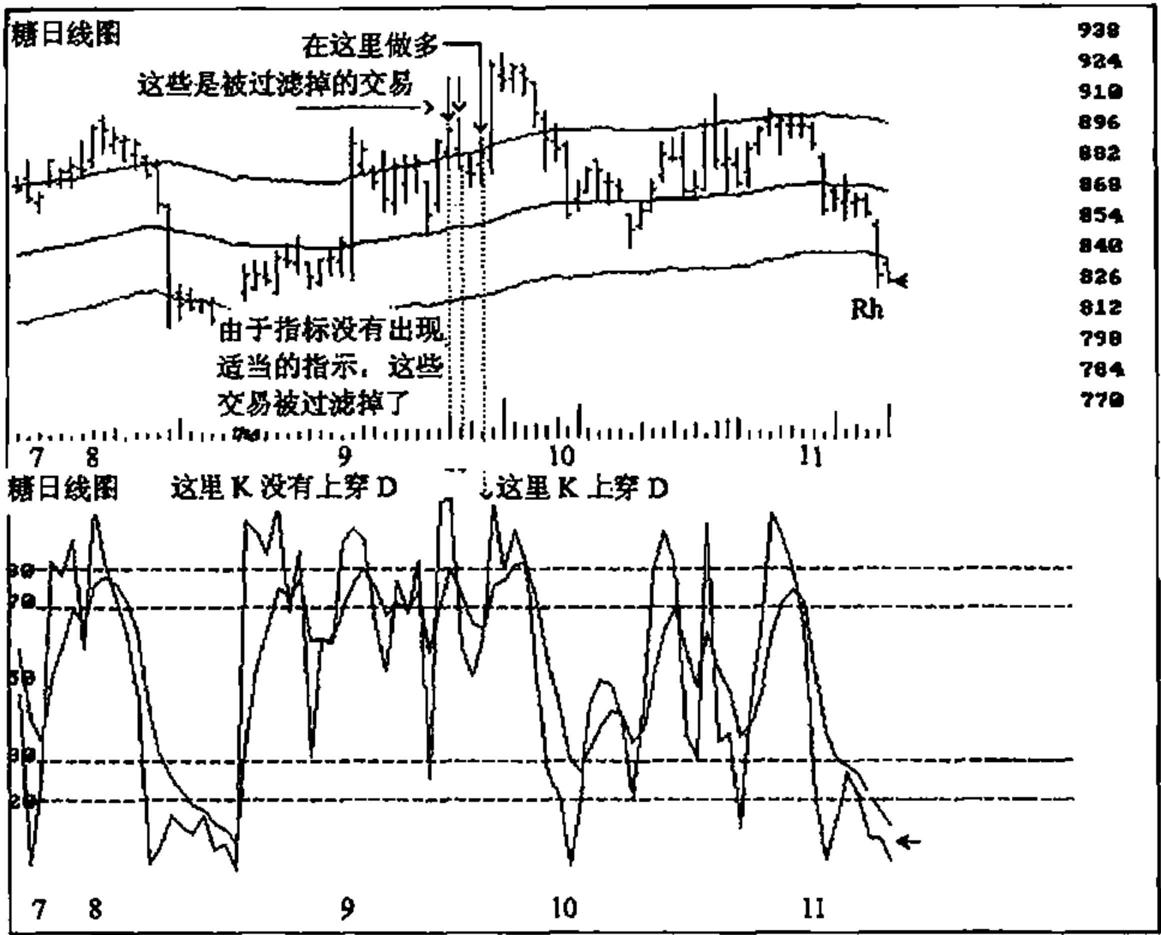



图 14-17　当曲线 K 下穿 D 时，如果交叉点在 25 之下，不交易这个机会

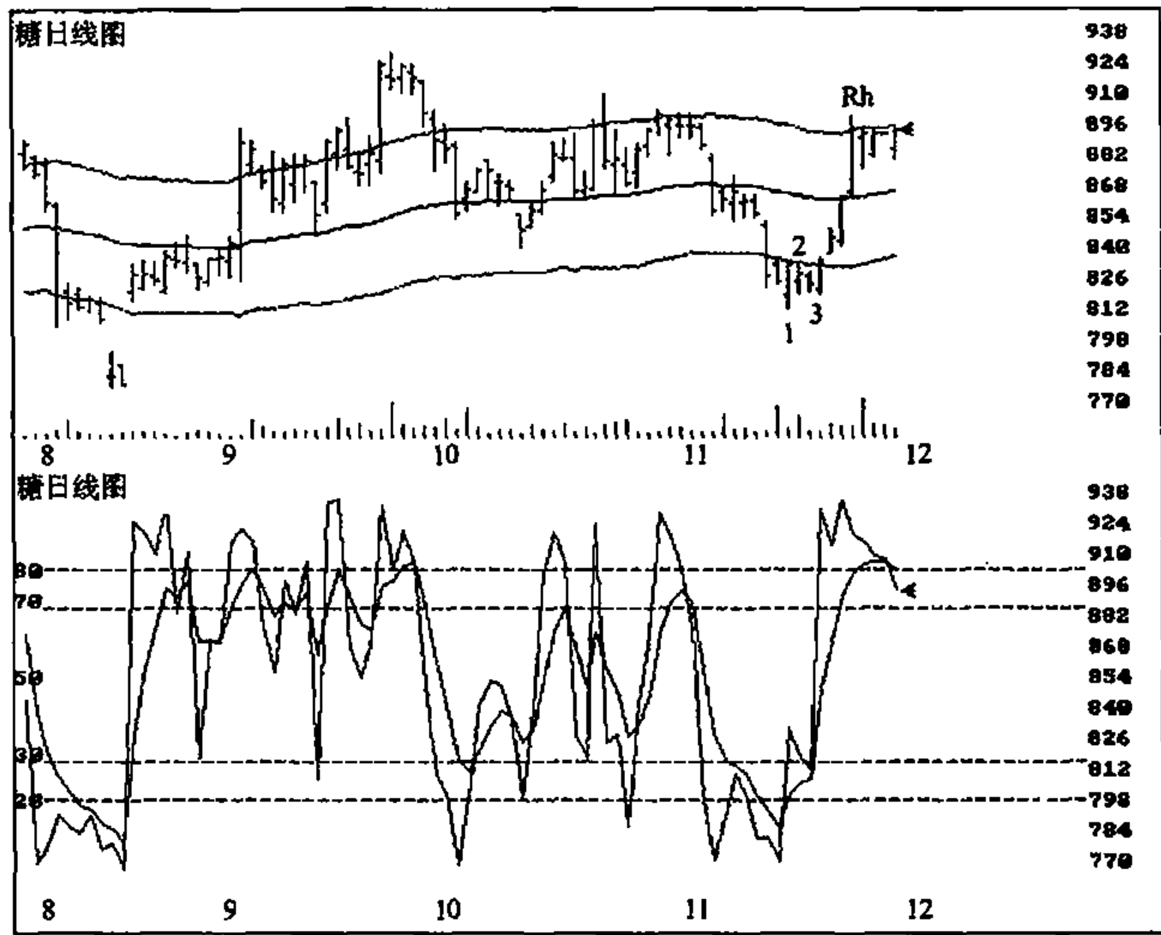



图 14-18　当曲线 K 上穿 D 时，如果交叉点在 75 之上，放弃这个交易机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

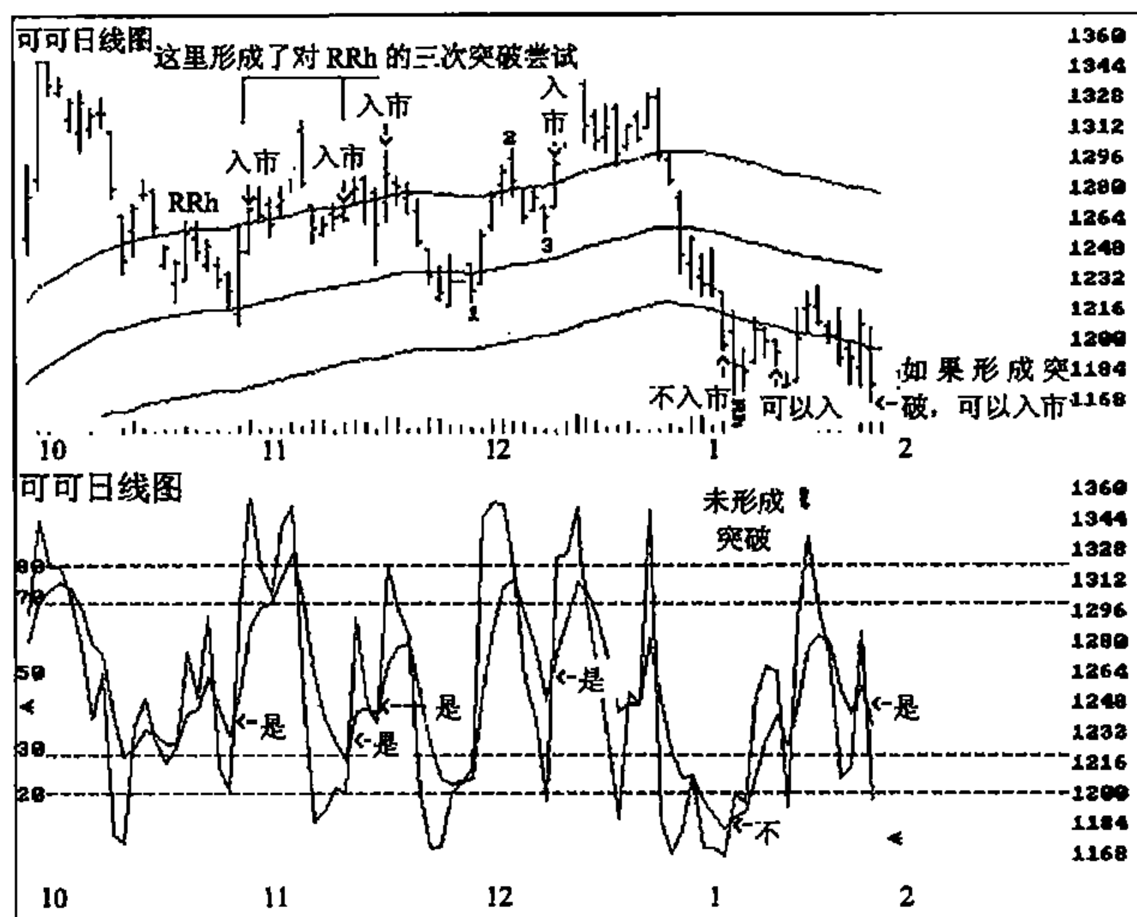



**图 14-19** 对交易信号进行过滤，会失去一些好的机会，但更多的是可以减少大量的失败交易，降低资金损失

## Keltner 通道的演变

我在 S&P500 合约 3 分钟图上用 40 单位 Keltner 通道（常数设为 5），及参数设为 3-1-3 的震荡指标进行过滤通道外的洛氏霍克交易，成功率很高。这样做的目的还是避免过度交易，只做最有把握的交易。

用这种方法交易 S&P500 时有一个很好的资金管理技巧，就是当浮盈快要到达 40 个点或以上时要密切注意价格变化。

当浮盈达到 50 个点时一定要平掉部分合约，将剩下全部合约的止损放到盈亏平衡点。如果价格迅速上冲 50 点，可以将止损空间适当放大，以便市场有一定的反弹空间。

百分之九十的时间我们都不需要设置止损，虽然最低限度要有一个心理止损位，大部分交易都会达到 50 点盈利。除非市场有很强劲的动力，否则立刻获利离市。

如果在 40 点和 50 点之间市场显示出犹豫，获利了结并将剩下的合约止损移至盈亏平衡点。

当价格在通道之外时，会有很多这类交易机会，这时要小心。当你看到 1-2-3 结构之后的 Rh 结构再入市交易，即使价格在通道之外也没有问题。

我不保证这一技巧可以用在 S&P500 日内市场之外，它应该是在任何市场都可以使用的。使用 40 日 K 线保证你交易到大部分趋势市中的洛氏霍克结构（交易的洛氏霍克结构是在趋势市中）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 移动平均线组合

如果想使用这种过滤方法却没有 Keltner 通道指标，这里有另一个解决办法。

如果你的软件可以计算组合通道或移动平均线组合，就能获得与 Keltner 通道近似的功能。

选择 39 或 40 日 K 线收盘价的移动平均线并将宽度设在 15%，你可能需要测试通道的宽度直至它产生正确的结果。

怎样才能知道它什么时候是正确的呢？当有 40 根 K 线在通道外运行时，它就应该重新回到平均线组合之内了。最好的办法是用图来解释这个概念（图 14-20）。

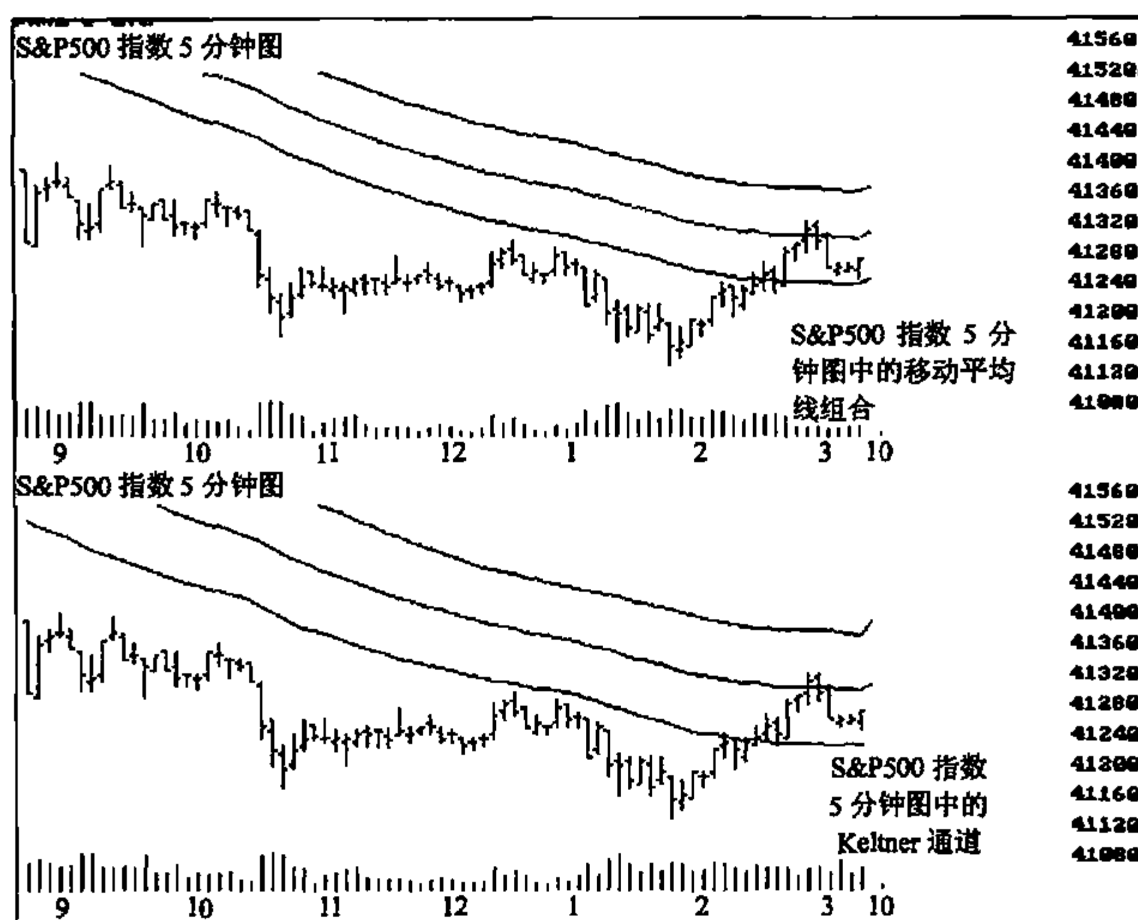



图 14-20　使用移动均线系统可以达到和 Keltner 通道一样的效果

虽然它们不是绝对一样，但用来交易足够相似。无论使用 Keltner 通道，还是移动平均线组合，都可以根据自己的需要来调整通道的大小。如果通道太窄，交易信号会过多，通道太宽交易机会又太少。

不论使用哪种通道都需要根据市场波动幅度的变化，时时调整参数设置。你可能也要根据自己的交易情况来调整指标设置或时间周期的大小。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十五章　一个纯粹的交易技巧

在本章我要给大家讲一个纯粹的交易技巧，这个技巧可以使你的交易获得更大盈利空间。从某种意义上讲，它使你能够相对自由地设置止损。

这个方法主要是围绕高位 1-2-3 结构或低位 1-2-3 结构的确认。

我在本书中讲这个方法，是因为它在洛氏霍克交易中使用效果很好。

图 15-1 是一个典型的低位 1-2-3 结构。使用这个技巧可以让我把保护性止损放在 3 点之下。如果可能的话甚至可以放在 1 点之下。

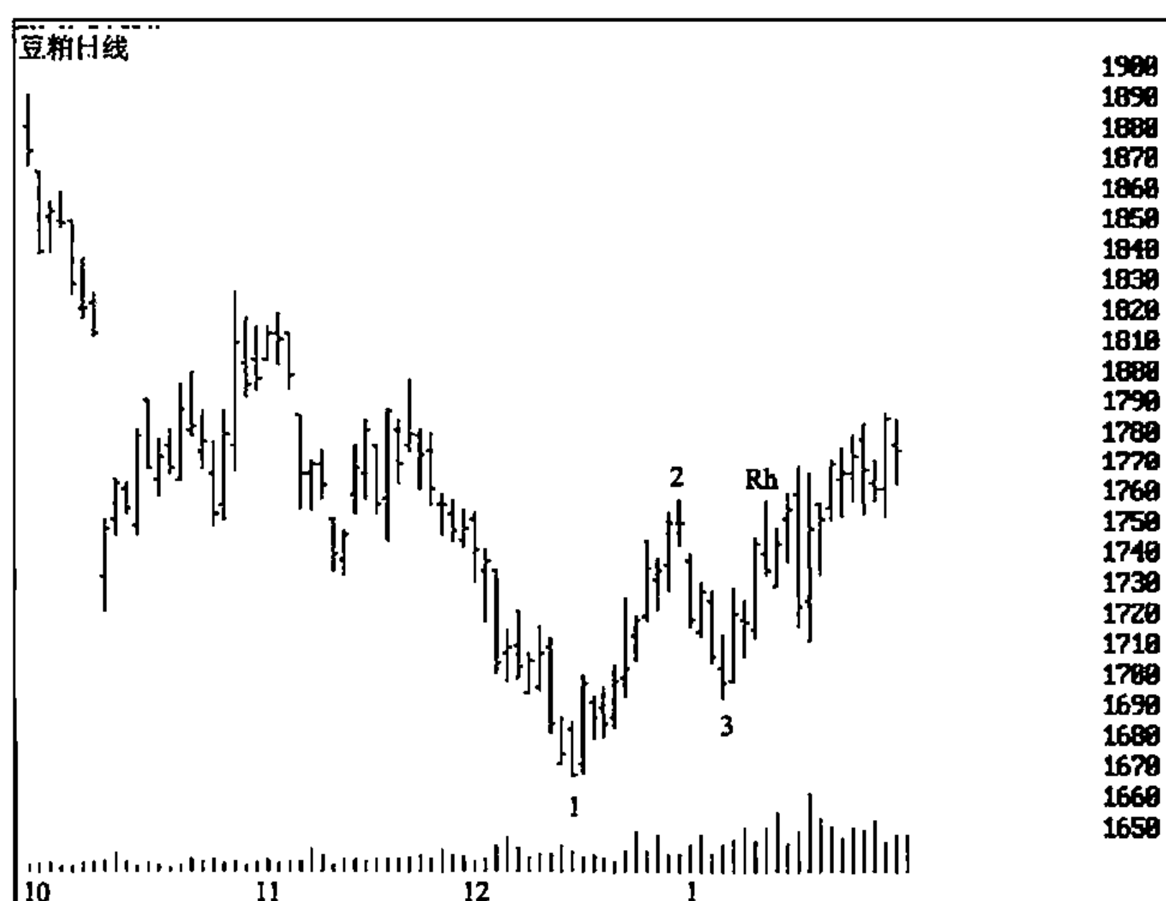



**图 15-1**　初始止损可以放在 3 点之下，甚至在 1 点之下

要解决的问题是，如何能使我们的止损有更大的空间，而一旦被止损又不会造成很大的资金损失。

在这个豆粕交易图中我们看到一个典型低位 1-2-3 结构的形成过程。在本书前面我描述过这个结构形成的原因，现在我们要使用这个知识了。

我们讲过低位 1-2-3 结构的形成是因为市场中没有更多的空头了。价格低到商品供应商不愿意在这样低的价格卖出商品。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于价格过低，买方随之入市，商品逐渐开始供不应求。市场被买方占领。其中一部分多头是商品消费者，他们入市的原因是要买便宜货。另一部分多头入市是由于技术原因，他们利用熊市整理或反弹的机会，看到价格开始上涨就入市。

随着这些多头的入市，价格向上运行到 2 点。

如果我们是聪明的交易者（是吗？），我们就会知道，随着价格从最初的 1 点向上运行，一些技术派交易者和短线交易者很快就会卖出头寸，获利离市。

这时，一些依旧看空的交易者认为市场的向上运行使空方力量重新聚集，因而也加入进来做空，市场开始向下运行。

现在我们要行动啦！当我们感觉到最初向上的运行已经结束，市场准备掉头向 3 点运行（甚至可能会继续向下，延续前面的下跌趋势），我们将在这时入市做空，并将止盈设置在刚才向上运行区间一半的位置。

我们怎样才能知道向上的运行结束了呢？当价格向上运行时，我们在每根 K 线的低点之下挂卖出单，如果我们的订单成交，我们的盈利目标就在前面上升段的 50%处。

虽然使用这个技巧我们是做逆势交易，但是如果我们能够有效地管理交易和资金，就很少会受到损失。

像以往一样，我们要用其中一组合约的盈利来抵补交易费用，在费用没有抵补之前，不要考虑盈利有多少。如果合约数量允许，我们可以在上升段运行区间的上 1/3 处再平掉一组合约，获得一笔小的盈利。如果你是菲波纳奇交易法的忠实使用者，也可以选择在上升段的 0.382 处部分平仓获利。当价格过了我们的盈亏平衡点之后，我们保留最后一组合约至价格运行到上升段的 50%位置时，获利了结。

如果你账户里的资金只能交易两个合约，在交易费用抵补之后要等价格回调至上升段的 50%时立即将止损移至上升段的 1/3 处。

使用这个方法交易，我们不是要获得大笔盈利，即使价格继续向下突破了 1 点，我们也不要为错过的盈利而后悔不迭。如果价格向下回调至上升段的 3/4 的位置或更多，我们可以尝试在 1 点位置形成的洛氏霍克点之前入市做空。

如果我们有所斩获，可以用这部分盈利来使我们有更大的止损空间。

为什么我们要这么做呢？因为一旦一个大的低位 1-2-3 结构在底部形成，就意味着一个长期向上的趋势最终开始。我们可以将之前的短线获利加到允许的资金亏损额度中，从而加大止损空间，使用更为安全的自然支撑点止损。

我们看图来进一步讲解这个方法（图 15-2）：

从低点 1 到高点 2 价格运行了 90 个波动单位，当向上运行的 K 线超过了 3 根时，我们开始在每根 K 线的低点设置卖出订单。

用“限价卖出”订单来做是非常安全的。

一定要尽快将交易费用收回，之后在价格运行至前面上升段的上 1/3 处再平掉部分仓位，即 30 个波动单位处平仓部分仓位。最后在价格运行至前面上升段的 1/2 处，即 45 个波动单位处我们获利了结最后一组合约。

在前面的例子中，价格实际回调了 65 个波动单位。我们可能获得的盈利之和大概是 75 个波动单位，这样我们可以用这部分额外资金来扩大长线交易的止损空间。

下面来看在实际交易中是如何操作的（图 15-3）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

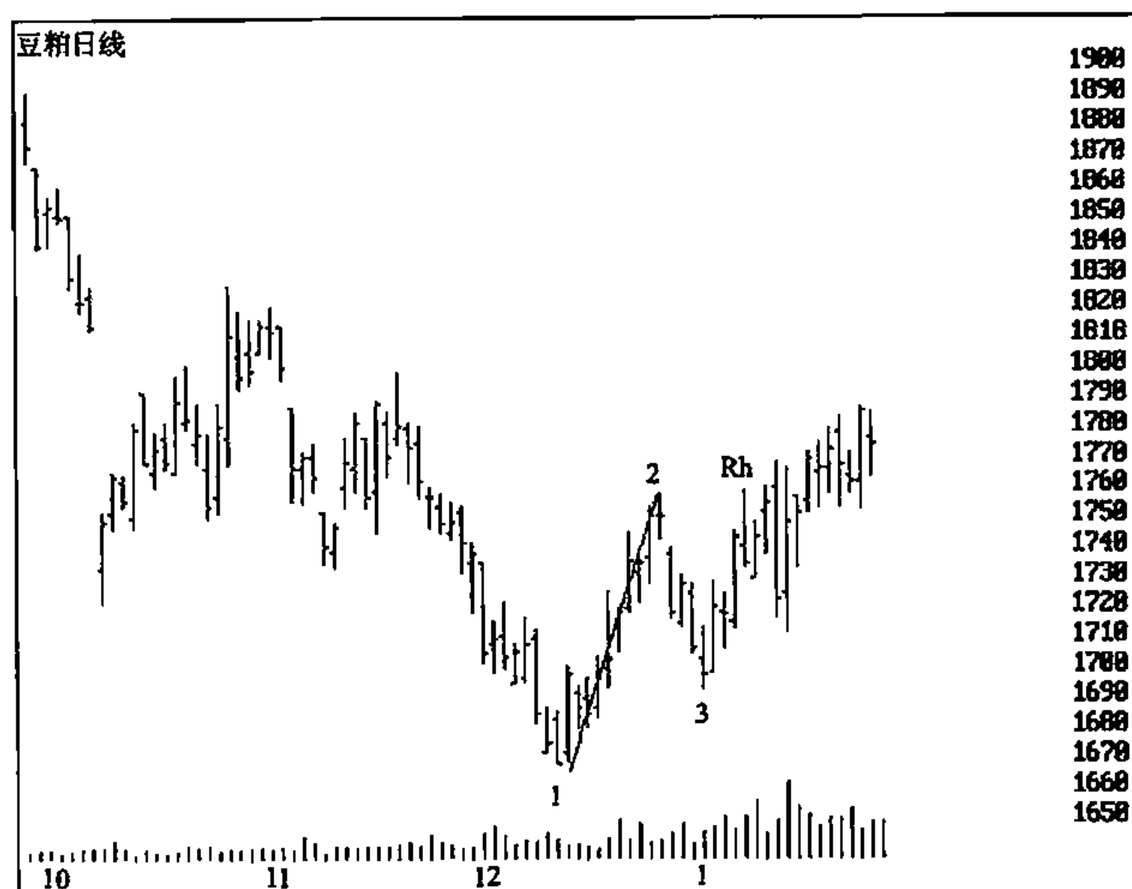



**图 15-2** 在 1 点到 2 点的形成过程不断在每根 K 线低点设置卖出订单，成交后在 1 点到 2 点趋势的上 1/3 处离市部分合约，在 1/2 处离市剩余全部合约

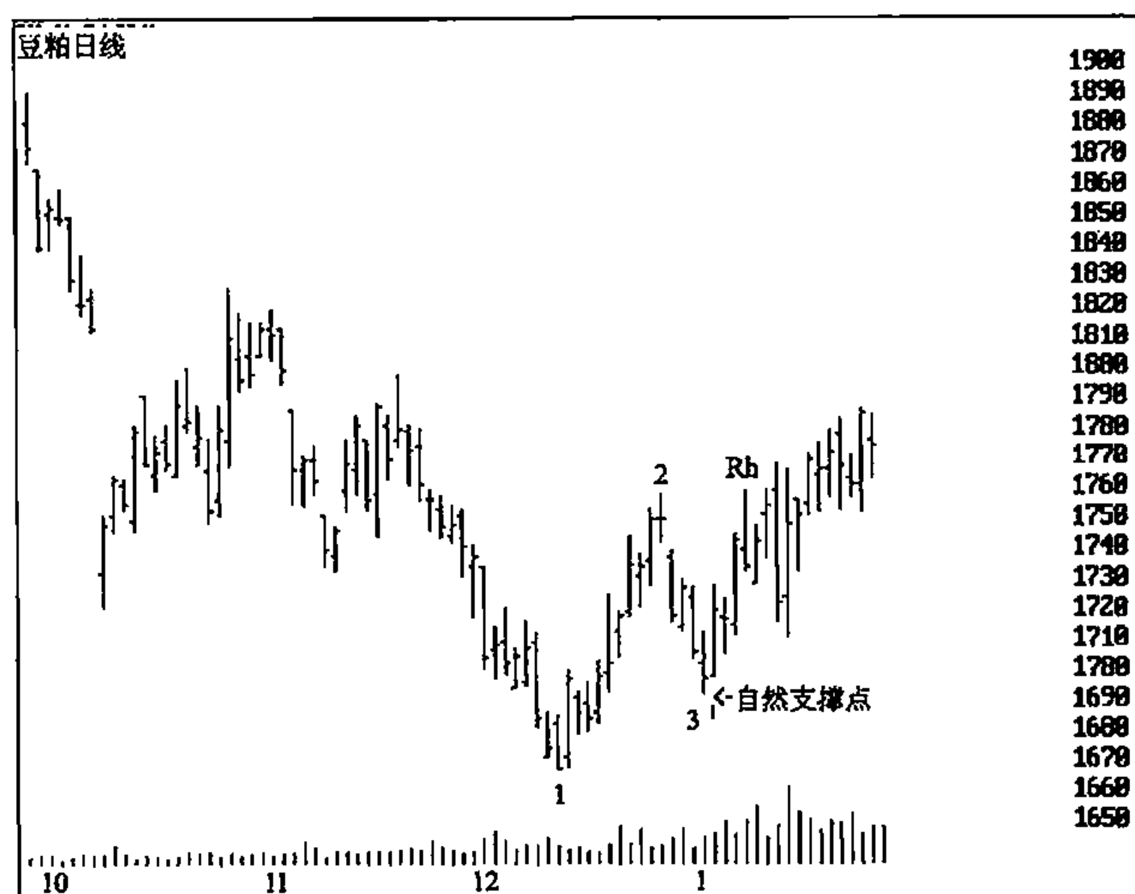



**图 15-3** 将初始止损放到 3 点之下，将前面的盈利计算在内将不会亏损，或者利用前面的盈利将止损空间再放大一些

Rh 点的价格是 1758，因此我们至少要在 1759 点入市，1759 是真正的突破点。1759 减去额外的 75 个波动单位，即止损可以放在 1684，而自然支撑点即 3 点的位置是 1691。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果我们用波动幅度加“额外”点设置止损，就可以把止损放在比 1684 更低的位置。

在这个例子中，我们可以放心地将止损设置在 1690，即自然支撑点之下一个波动单位，如果我们在这里被止损出市，只会有些失望，但我们的账户资金没有受到真正的损失。

再看两个这样的例子（图 15-4、图 15-5）。

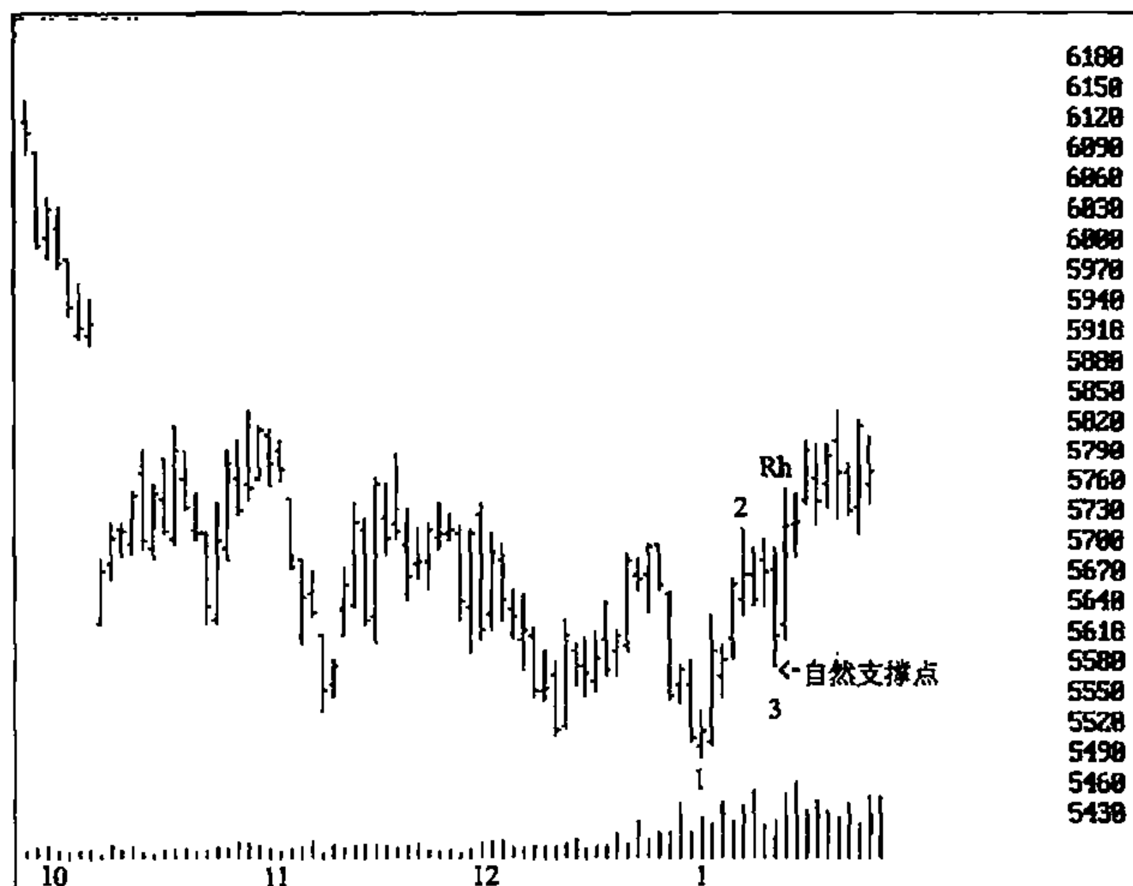



图 15-4 将 2 点到 3 点回调的盈利用来扩大止损空间可以使我们做多的头寸更安全

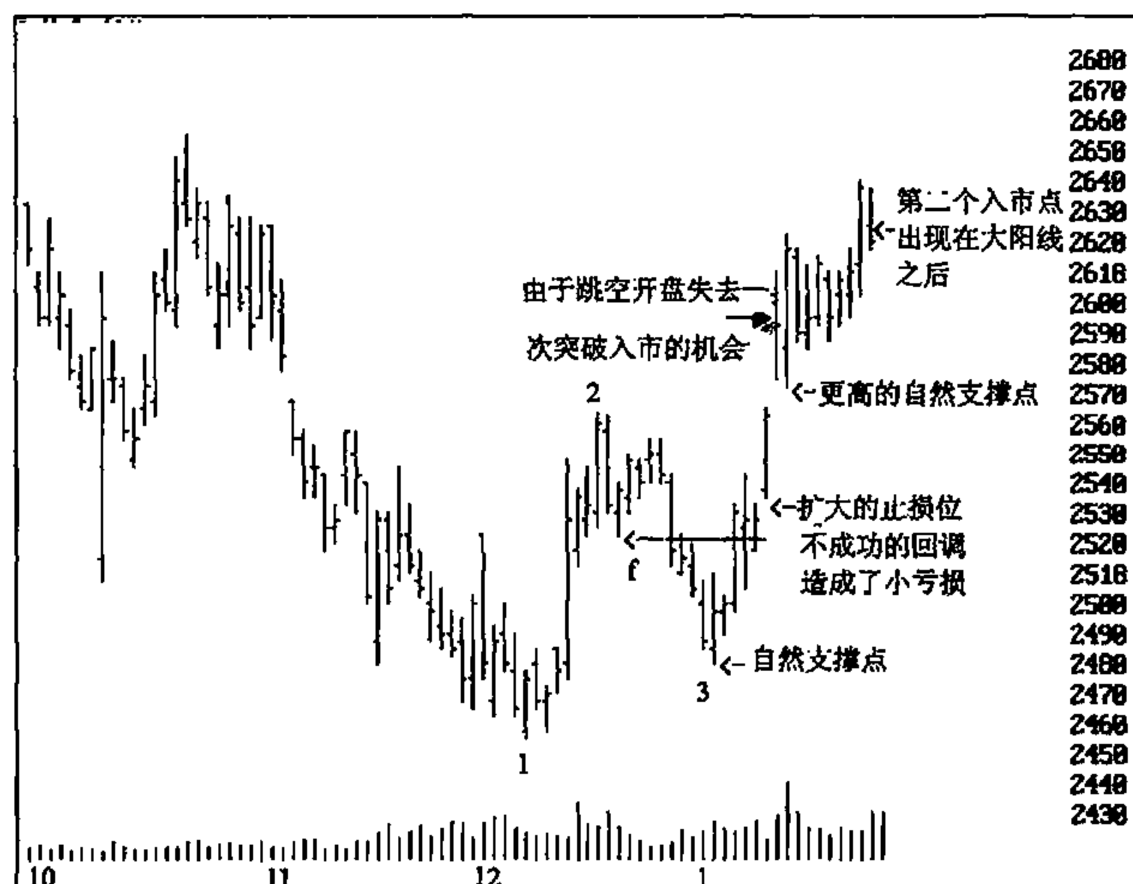



图 15-5 出现一次失败的交易，但随后的盈利依然能够满足我们扩大止损的需求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们来看图 15-4，从 1 点到 2 点的主要上升段的高度是 22-3/4 个点。在上升段第一个低点被突破时我们入市，并抵补了交易费用。因为我们的入市点在上升段高度的 1/3 之上，因此我们要在价格回调至 1/2 处平掉余下的仓位。

图 15-5 是一个很好的例子，它包括一次失败的交易和一次成功的交易，在 1 点至 2 点的上升段完成之后，3 点没有立刻形成。市场继续向上运行，但我们知道它会回调。在 K 线 f 我们做空，这是一次失败的尝试。在这一点市场没有完成预期的回调。当回调最终完成时，开始了一个强大的上升趋势，我们的交易策略终于完成了。

从 1 点至 2 点上升段的高度是 11 个点或 44 个波动单位。市场突破 K 线 f 的低点后继续向下回调，价格向下至 3 点共运行了 8 1/2 点，即 34 个波动单位。收回交易成本之后，我们在回调高度的 1/3 即 15 个波动单位处部分平仓获利。而最后一组合约在 22 个波动单位处平仓盈利。这样我们就可以用额外盈利来扩大下一步交易的止损空间。

这种方法是否可以同样用于日内交易呢？是的，同样可以。但是首先要确定市场波动幅度足够大以使我们获得所需要的盈利空间。

从 120 分钟图开始尝试，之后再逐渐缩小时间周期是一个较好的方法。

你可以在 60 分钟图，30 分钟图，甚至更小的周期中尝试。

你甚至可以在 S&P500 合约的 5 分钟图中使用这种增加额外点数设置止损的方法。但要非常小心，因为 S&P500 的 5 分钟图运行速度非常快。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十六章 用布林线过滤洛氏霍克交易

本章我们讲如何使用布林线过滤 Rh 交易。我认为，没有电脑的交易者只为了使用布林线指标也值得买一台。而如果你有电脑，但没有布林线系统，一定要与你的软件供应商联系，强烈建议他们在下次系统升级时包括这个系统。

这里所讲的这个方法非常好，以至于我很不情愿将它们拿出来，但基于与大家分享好方法的初衷，我还是把这个非常独特的方法讲出来。

我讲的布林线是由一根 20 日 K 线收盘价简单移动平均线作为中间线，上下轨同均线保持一致，它们分别用中间线加减标准差形成。我认为，指标线组合一直以来就是技术分析的一个最有意义的方法。

布林线的计算公式如下：

中间线=N 日的移动平均线
上轨线=中轨线＋2 倍的标准差
下轨线=中轨线-2 倍的标准差

一般情况下，使用布林线的方法是：当指标线组合向中间线靠拢之后，市场可能会出现大的趋势。

在指标线组合之外运行的 K 线，显示的是趋势的延续，而不是趋势的结束（我在这一点上有一些不同的看法）。

指标线组合之外形成的一个底部形态跟着一个指标线组合之内的底部形态，显示了趋势有向上反转的要求。

指标线组合之外形成的一个头部形态接着一个指标线组合之内的头部形态，显示了趋势有向下反转的要求。

在布林线一侧通道开始的趋势会运行到另一侧通道，这一趋向使我们可以预测 K 线运行的目标价位。

现在来看如何使用布林线交易 Rh。

我们从一幅较复杂的图（图 16-1）开始，图上标示的是我认为重要的地方。之后，我们再看一些走势较为清楚的图。

图中有一个完整的 1-2-3 结构紧跟一个 Rh 结构的突破形态，Rh 点突破后我们要入市吗？不！为什么？因为在我们入市前需要价格几乎完全在上通道内运行，而这里有一半数量的 K 线是在下通道内运行。

价格回落后形成另外一个洛氏霍克结构，我们要在这个洛氏霍克点突破后入市吗？是！为什么？因为 Rh 结构之后的 K 线几乎全部在上通道内运行。

别忘了，我们还可以用奇克入市法（TTE）提前入市，虽然我没有在图上标示出来。如果你认为有必要，也可以用 KD 指标线或 CCI 曲线等做进一步的交易确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

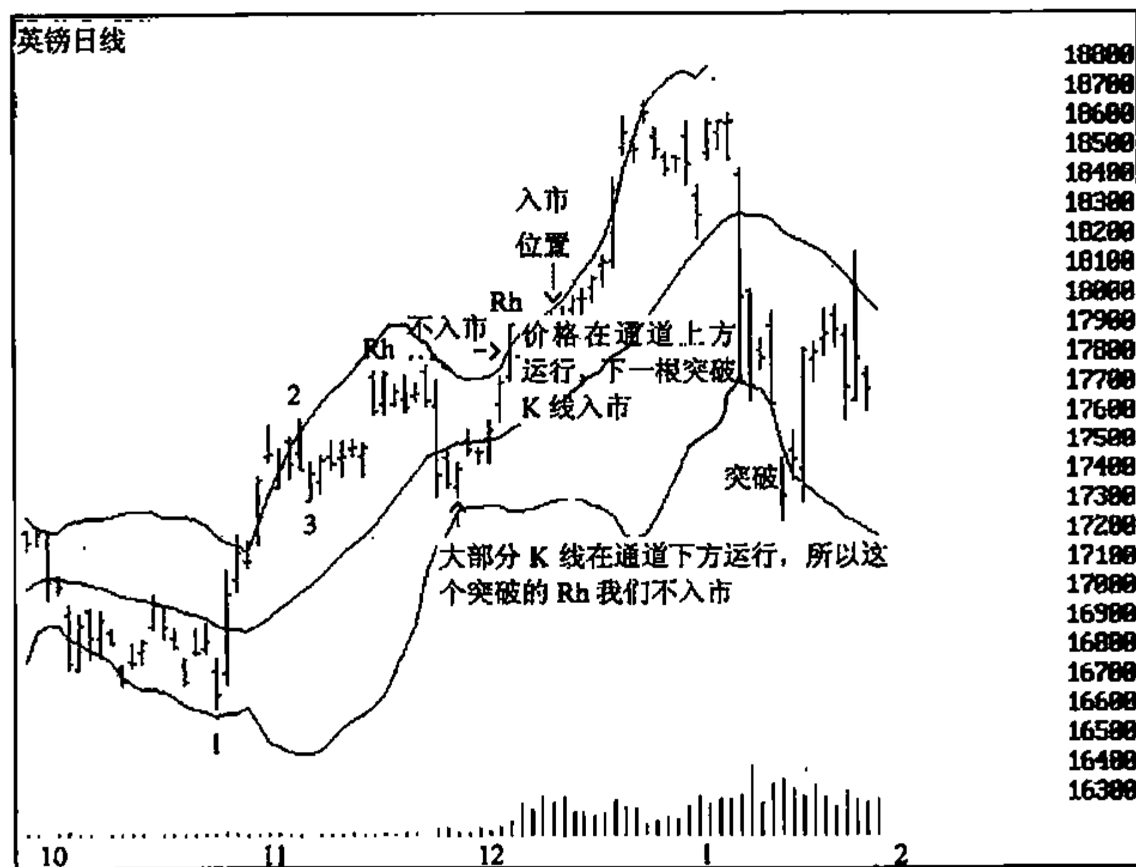



图 16-1　当交易向上的 Rh 结构时，只有回调的 K 线几乎全部在上通道中运行时才入市交易

跟我一起多看几张图，你将学会做出判断。

只有当价格一直在 Rh 结构同侧的通道中运行时，我们才交易洛氏霍克点的突破。因为如果价格一直在中间线上下运行，很容易出现反向趋势。

我们也不会交易图 16-2 中最后一个洛氏霍克点的突破，因为有跳空开盘。我们不交易最后一个霍克结构的另一个原因是，价格在大的向下缺口之前一直是在上通道接近中间线附近运行。

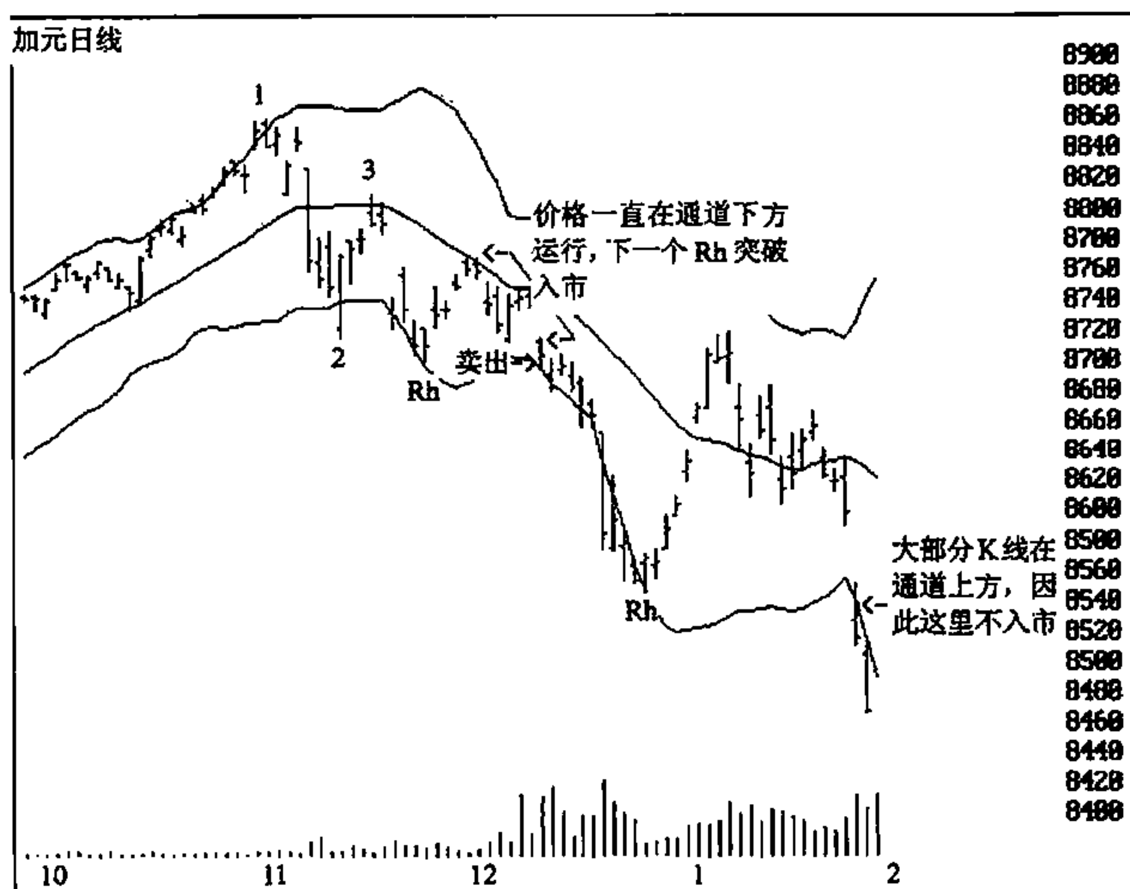



图 16-2 当交易向下的 Rh 结构时，只有反弹的 K 线几乎全部在下通道中运行时才入市交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你想在洛氏霍克结构之前的 2 点突破时入市，没有问题，你只需要确认价格一直是在上通道运行（图 16-3）。

我个人在交易 Rh 结构时不会交易 1-2-3 结构的突破。

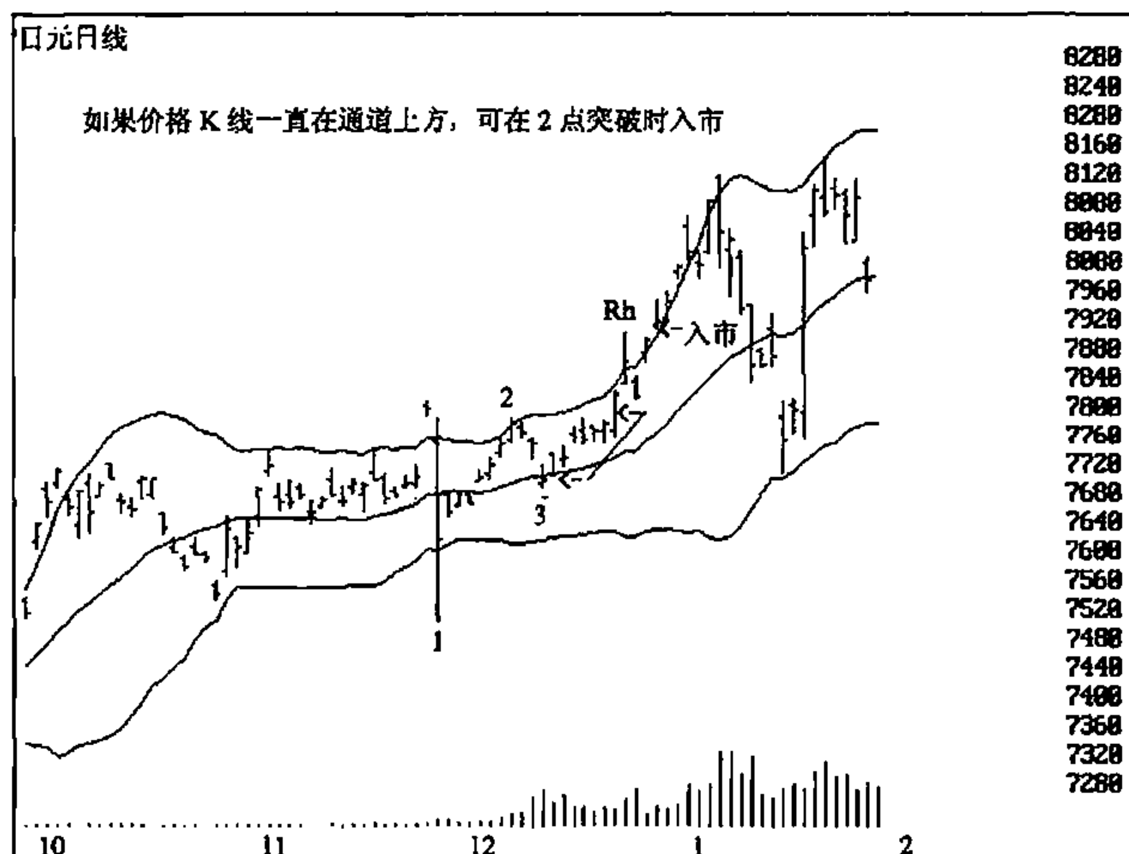



图 16-3　价格一直在上通道运行，可以交易 2 点和 Rh 点的突破

有时你需要看 1-2-3 结构前后价格运行的整体情况。这里的情况不是很明朗，标注“大阴线”的 K 线突破了一个 Rh 点（未标示，图 16-4）。如果你在最后一个 Rh 点突破时入市了，止损的距离又不足够远的话，可能会有较大的损失（是否交易最后一个 Rh 结构和在哪里设置止损，决定了是否有损失和损失的大小）。

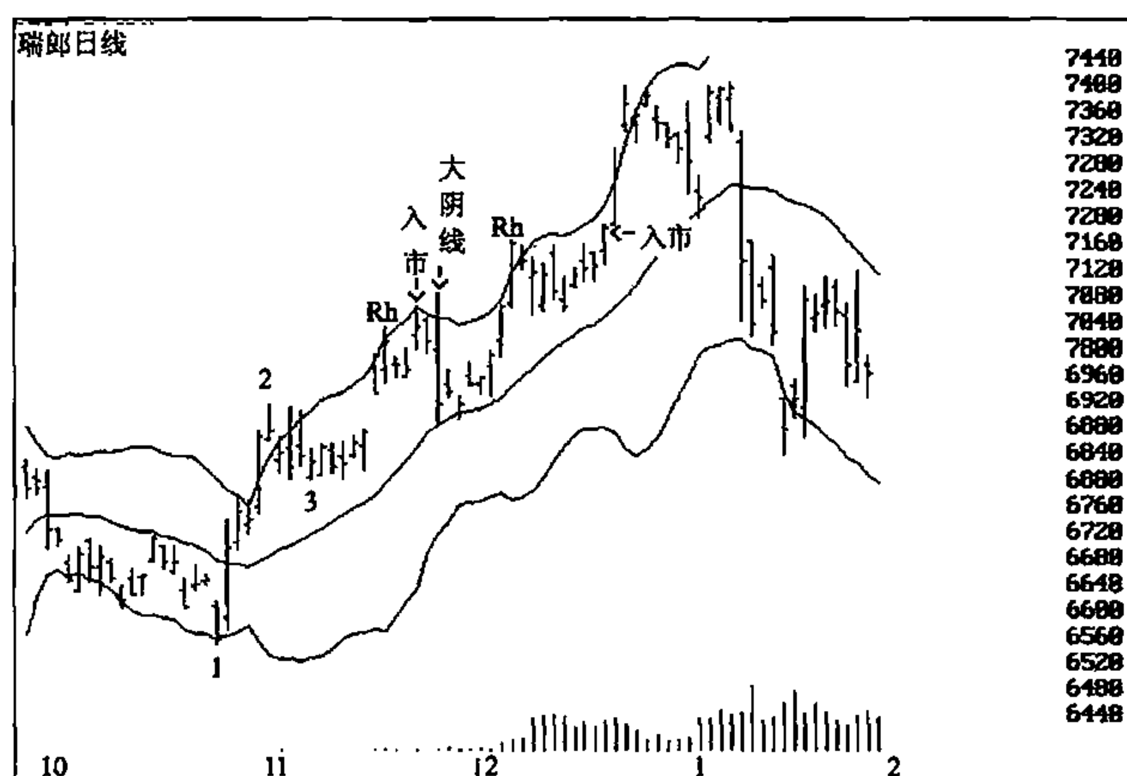



图 16-4　交易时需要纵览全局，当情况不明朗时最好减少交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有人能够在交易中只赢不亏。很明显，日内交易者在这个位置使用实时数据交易会做得更好一些。

如果价格突然向上突破了 Rh 点，不要立刻入市。但如果价格一直在上通道震荡积蓄力量之后产生的突破是可以交易的（图 16-5）。

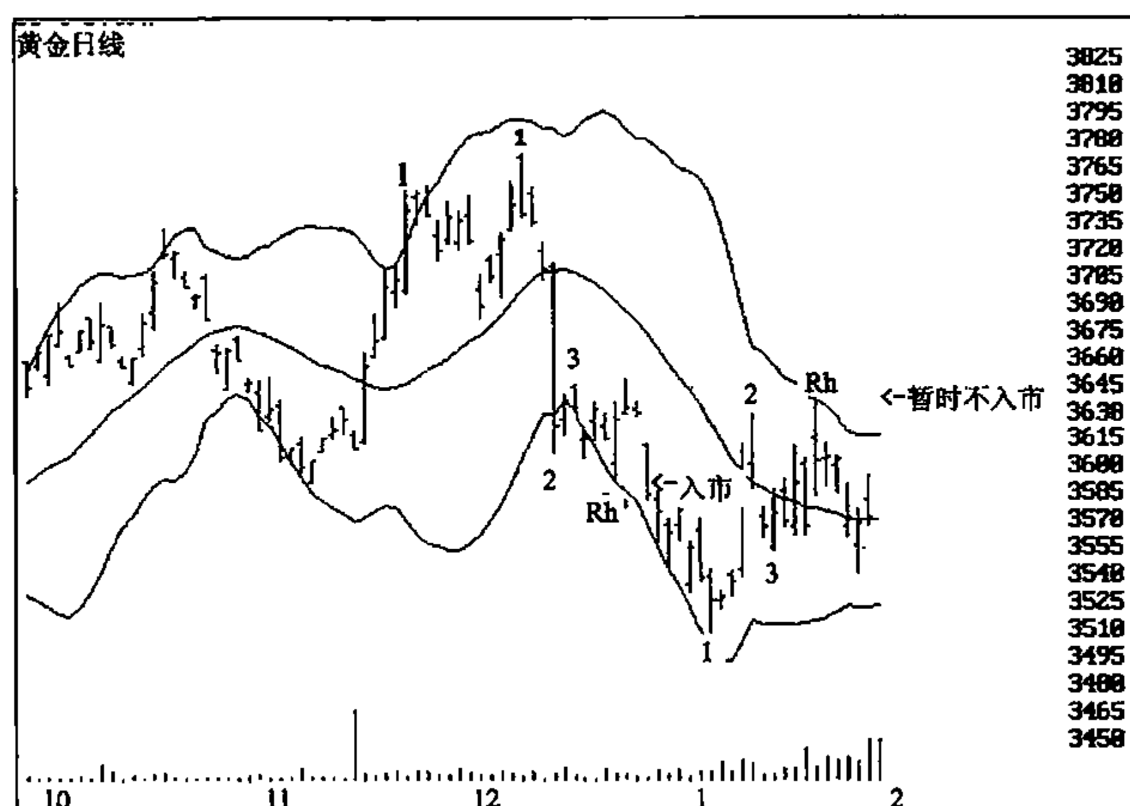



图 16-5　只有价格一直在上通道积蓄力量的向上突破 Rh 点才可以交易

因为价格没有在上通道震荡积聚力量，我们暂时不在这里入市，现在入市会形成逆趋势，因而造成损失。价格在上通道，而通道急剧向下倾斜。如果价格要在上通道积聚力量，就会使得上通道发生转向。如果上通道再出现一两根 K 线，可能会形成更好的入市机会。而在这点，Rh 点的突破只是整理的确认。

注意：当几个 Rh 结构接连出现时，经常意味着这是一个大的整理，或者是趋势要发生转变了。

用布林线交易需要注意的一个重要问题是：价格的形态比通道形态重要，一旦通道内有可交易的形态，就可以入市（图 16-6）。

图 16-7 中最后 Rh 点突破时“不入市”是因为前一根 K 线的高点在中间线之上。

注意：除非价格给出了可交易的形态，否则我们只有在价格多在中间线之下运行时，才考虑交易 Rh 的向下突破。在最后一个“不入市”的位置，我没有看到可交易的形态。

图 16-8 的走势是如此的完美。但很遗憾，我不交易 S&P500 日线图我只做 S&P500 的日内交易。我本可以在纽约期货交易所交易它，但我没有。在我的交易中，有很多本可以或本应该做的交易，但我没有做。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

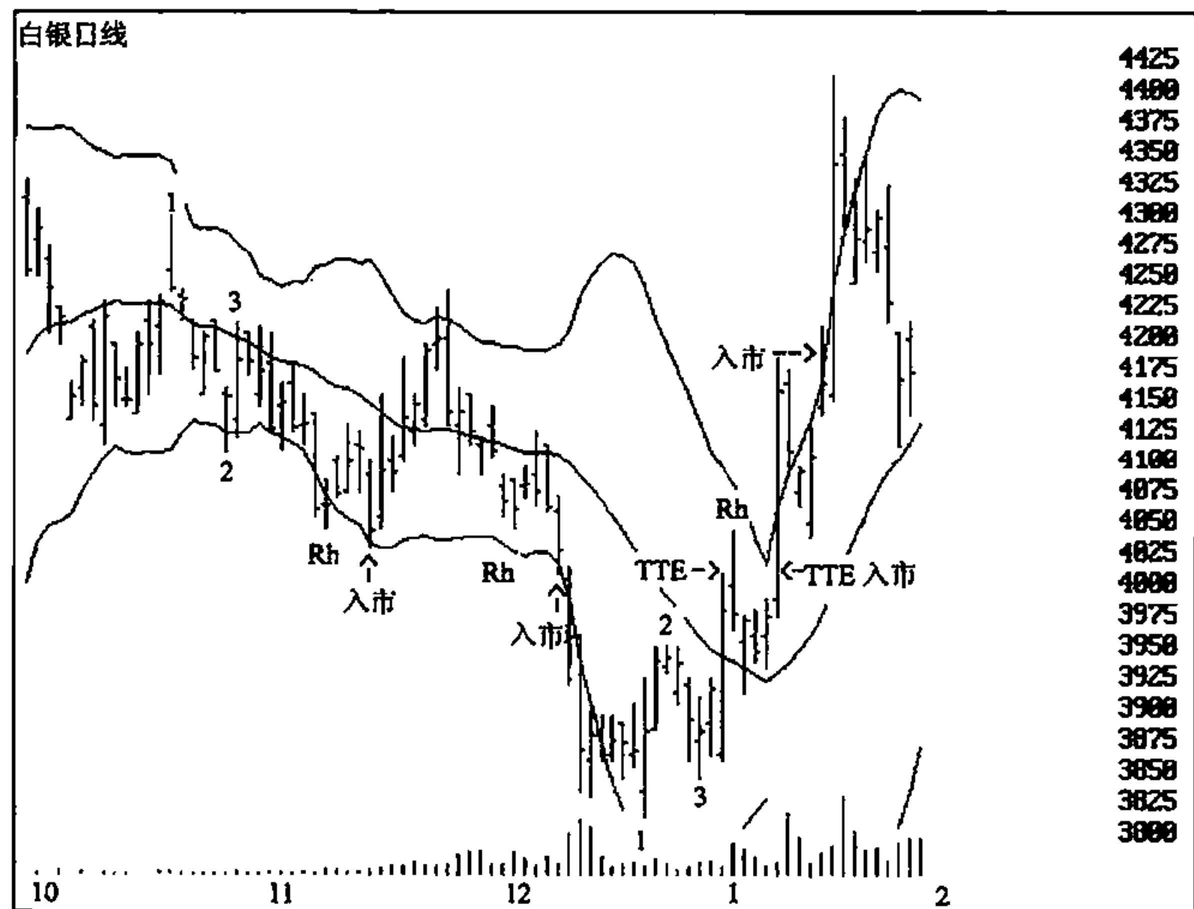



**图 16-6　价格的形态比通道形态更重要，一旦通道内形成可交易的形态，就可以入市交易**

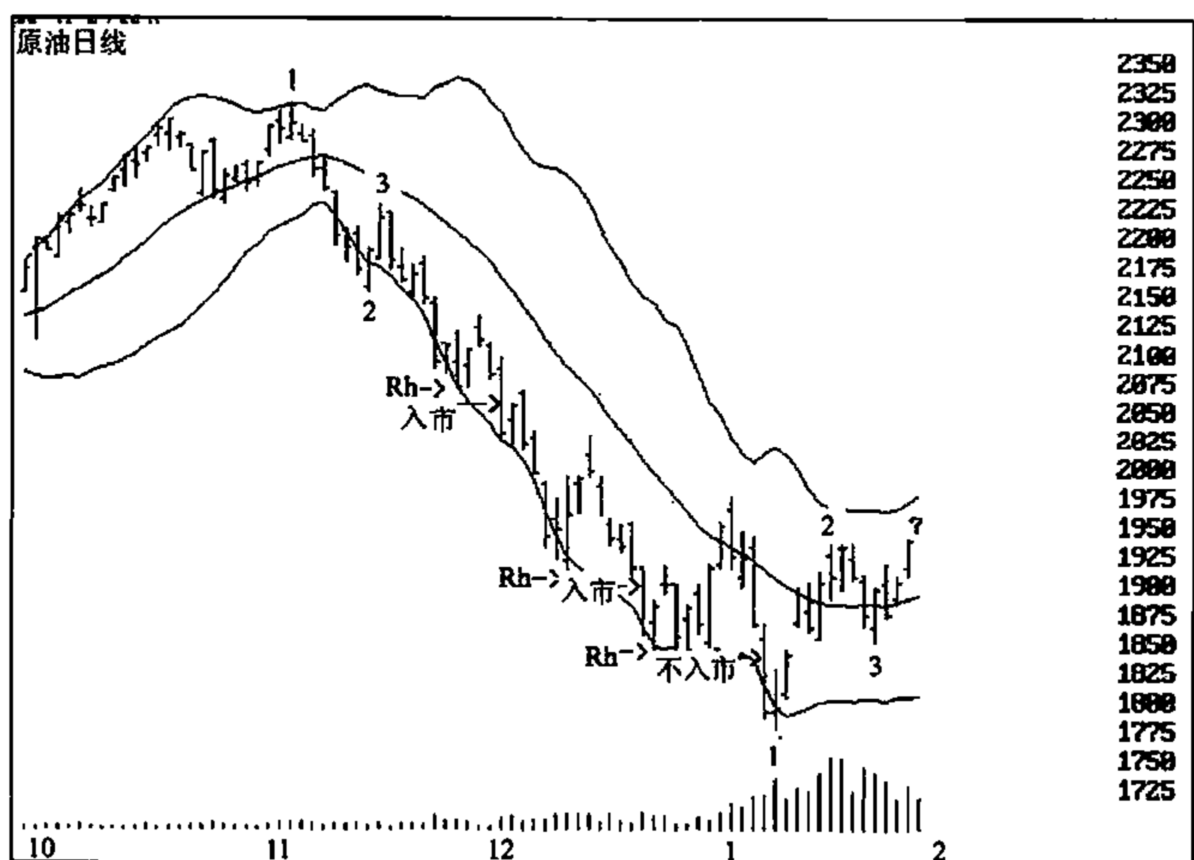



**图 16-7　除非价格形成可交易的形态，否则只交易价格在中间线之下运行蓄势的 Rh 点向下突破；只交易价格在中间线之上运行蓄势的 Rh 点向上突破**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

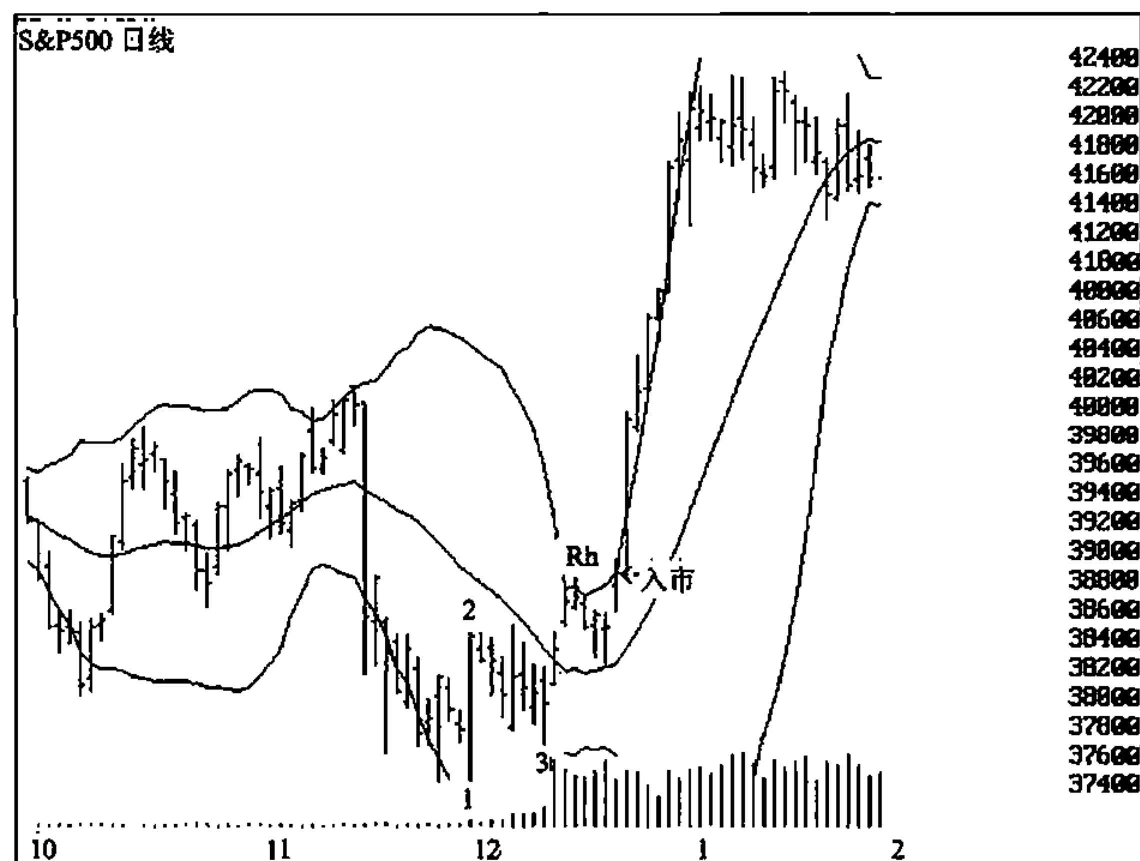



**图 16-8　价格一直在上通道蓄势，可以交易这个 Rh 的突破**

在图 16-9 中，“不入市”，因为价格运行的大部分时间在中间线之下，有 6 根 K 线收盘价低于中间线，只有 4 根高于中间线。“入市”，因为价格完全在中间线之上运行，做标记的 K 线突破了整理区间。当我说它突破了整理区间时，你明白是什么意思吗？在第二个 Rh 结构后有一个整理区间，整理的高点距离 Rh 太近，不能用 TTE 方法入市。因此我们在 Rh 点突破时入市，这个突破很清楚，因为它突破了一个整理区间。

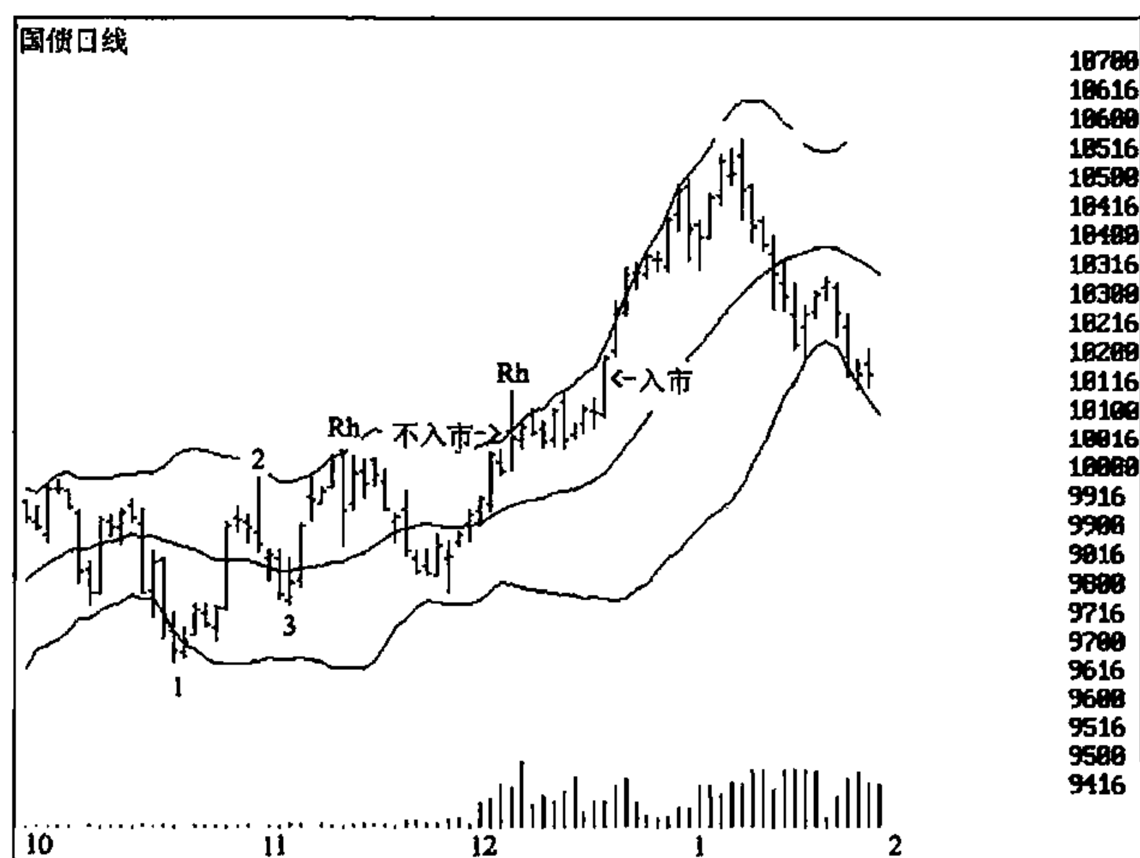



**图 16-9　第一个 Rh 突破点不入市，因为大部分 K 线走在中线之下；第二个 Rh 突破点入市，因为全部的 K 线都在上通道运行蓄势**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在图 16-10 中，我们看到上通道平缓上升。上通道没有出现下降趋势，最后的价格 K 线大部分在上通道中，Rh 点的突破意味着上升运行转为整理。

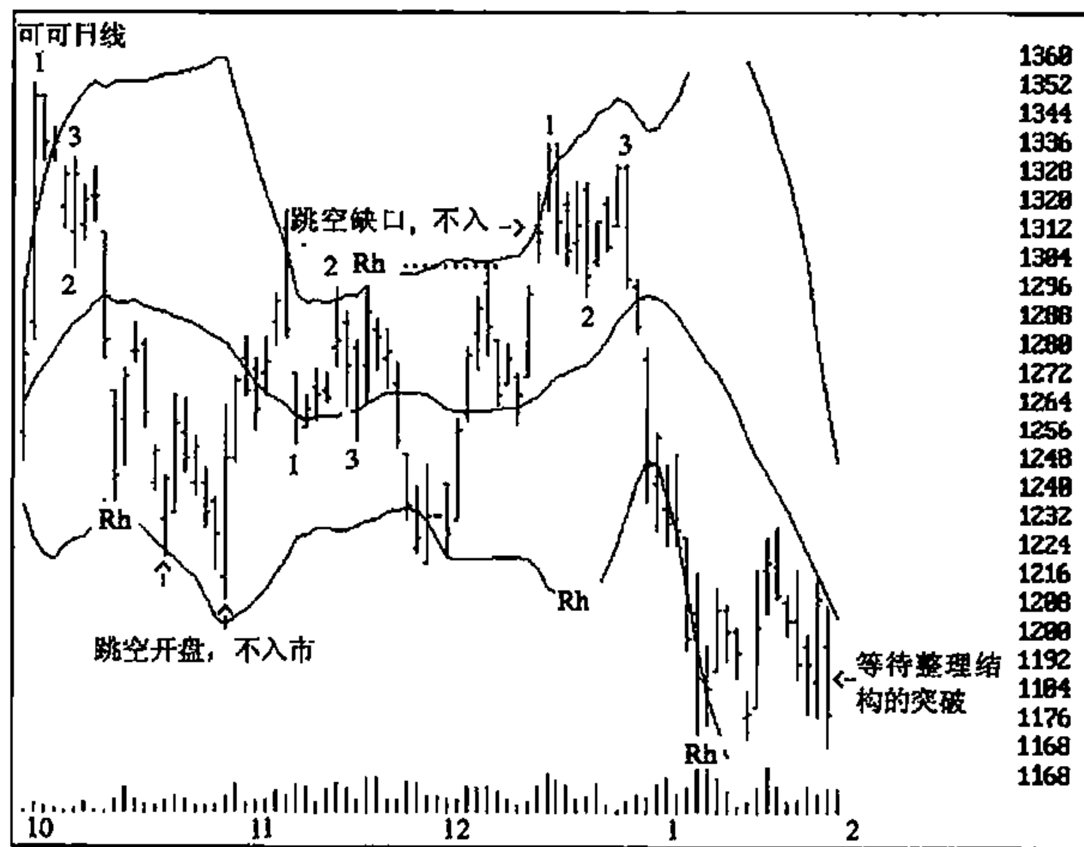



**图 16-10** 当价格跳空越过入市价格时放弃这个交易机会，通常会出现逆向运行

耐心等待图 16-10 右侧 K 线低点的突破，我们想要的是比最低点（Rh 点）低 3 个波动单位，从而确认其突破。另一个确认下降趋势继续的方法是，看突破之前是否很强或是否有跳空缺口。

图 16-11 中所示的 Rh 之前有一个高位 1-2-3 结构，除非你在此之前的阶梯形态已经入市，否则无论使用任何交易方法，最好都不要在此入市。

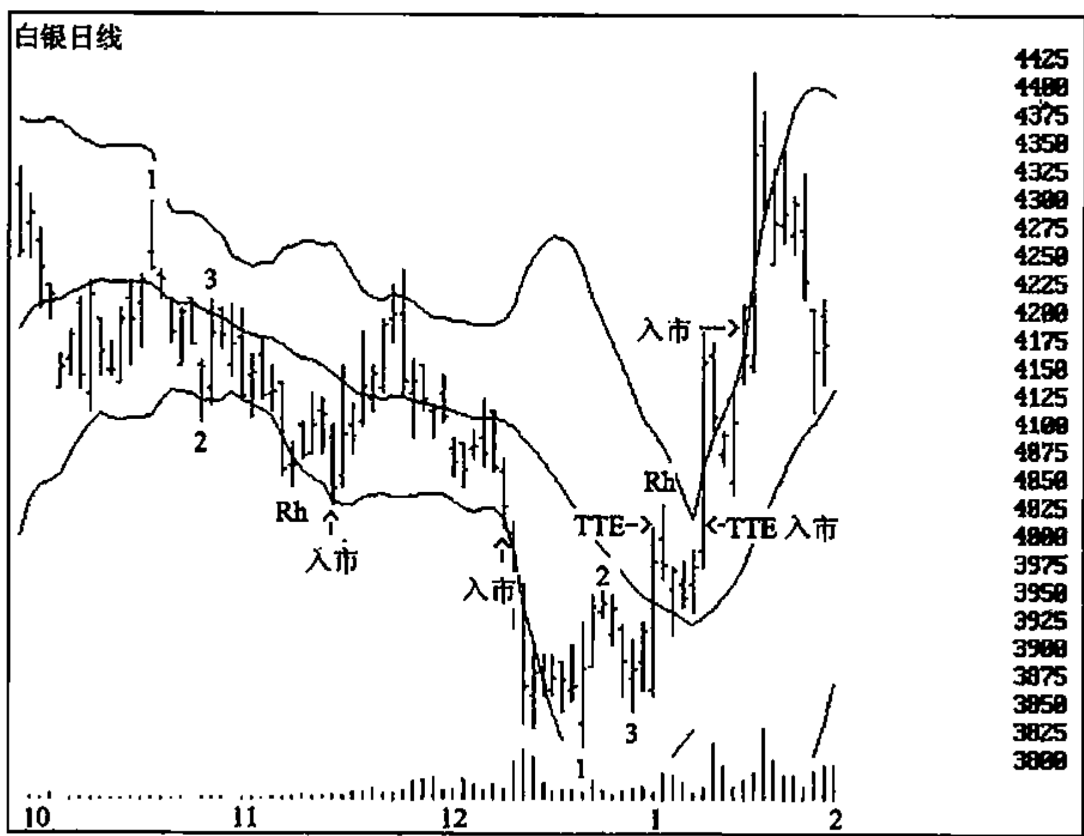



**图 16-11** 如果在 1-2-3 结构之前没有入市，就最好不入市。如果入市，需要较大的止损空间才能够让头寸留在市场中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你在此之前已经入市，那么需要一个较大的止损幅度，从而使市场走势有较大的空间。市场经常走得比你预期的远。

1987～1991 年的白银走势就是这样的阶梯形态。我在《交易实录》(《Trading by the Book》)中的平台交易（Ledge Trading）一章中讲到了如何操作这类市场。

在图 16-12 这张 K 线图上，我没看到其他的入市机会，你呢？Rh 交易在趋势市场中最有效。

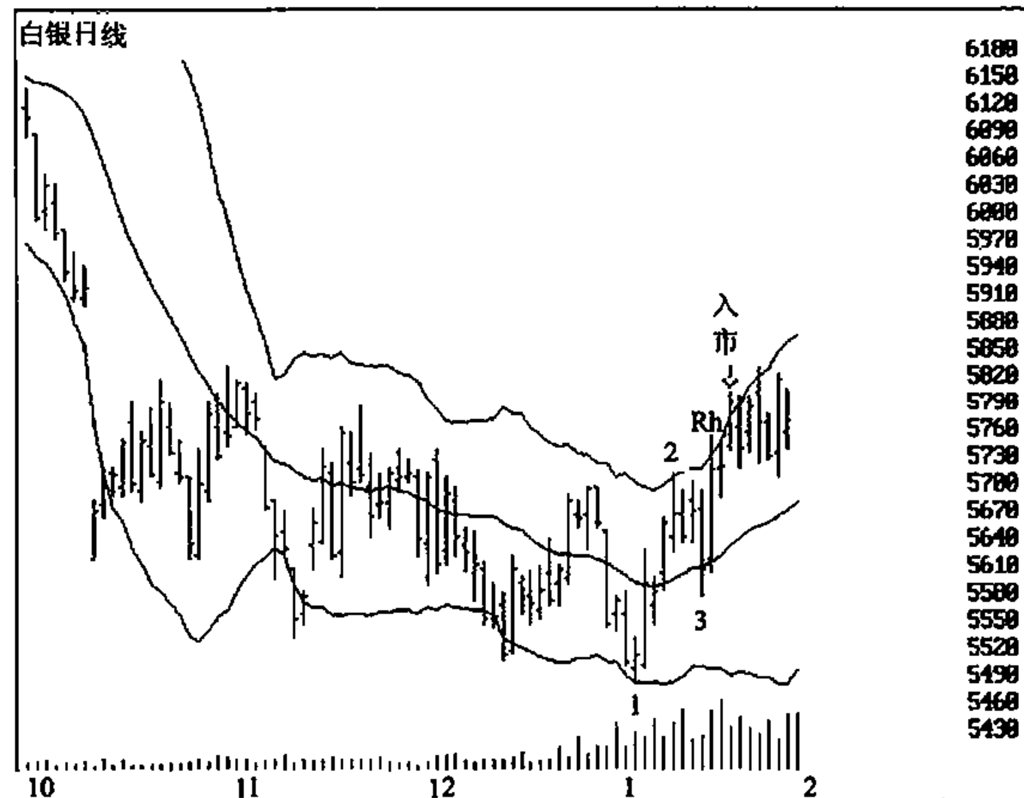



**图 16-12** 图中只有一次入市机会，因为 Rh 结构的交易在趋势中效果最好

我学到的最有用的一课就是不去理会市场中价格的异动。当一些非正常的政治事件、讲话、新闻或传闻引发一两根异动的 K 线时，我们需要找出价格真正的运行状态，并据此进行交易（图 16-13）。

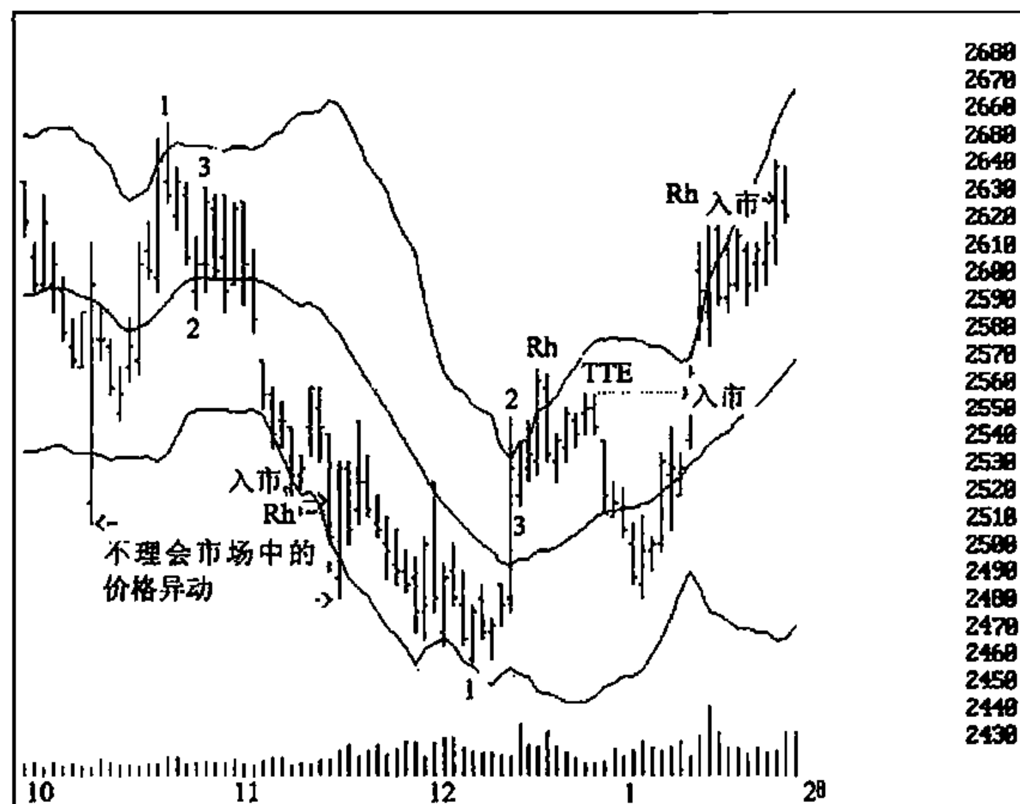



**图 16-13** 市场中价格异动通常是突发事件引起，只有剔除它们才能够发现价格的真相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在我们来看一张日内交易图，我已经厌倦了一直使用 S&P500 进行讲解，这次我们就换成纽约市场股指交易图（图 16-14）。

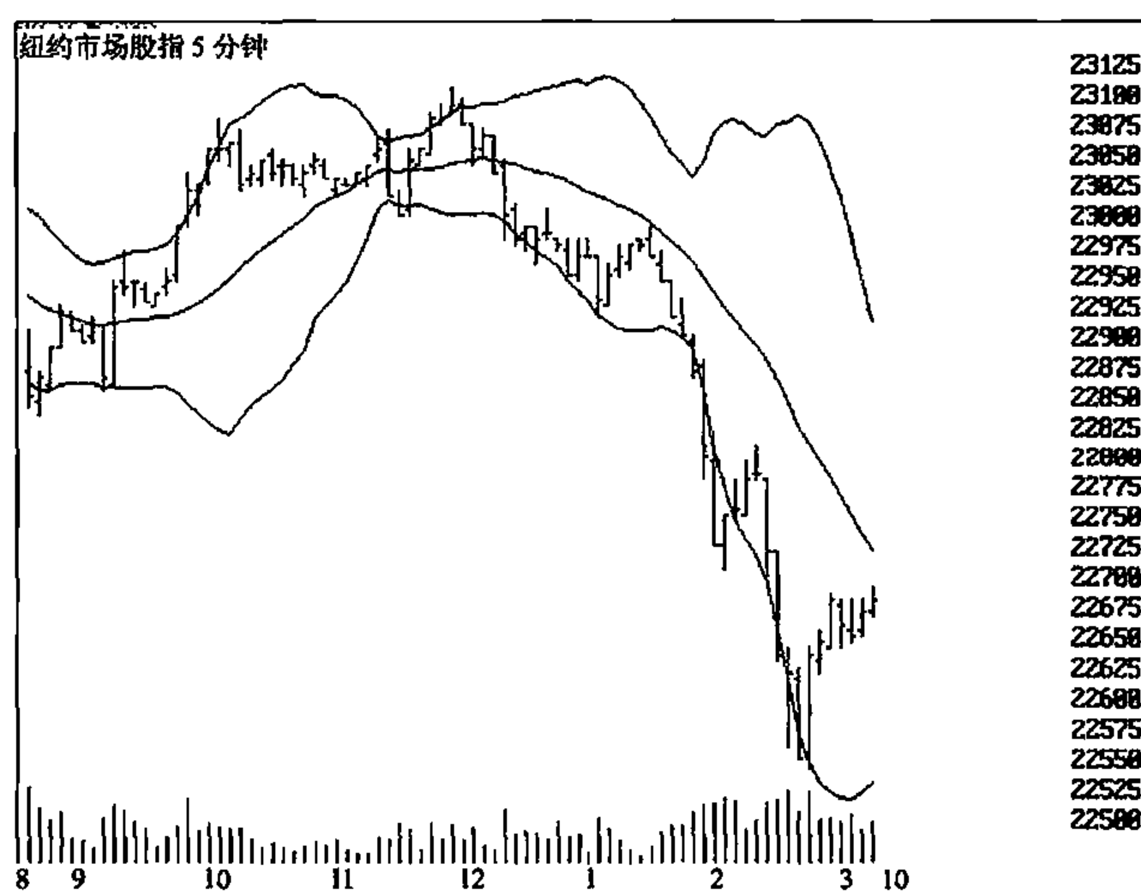



图 16-14 整理区间后价格运行在下通道，我们在下破时入市做空

我一个人讲没有意思，你先试着分析一下这张图。

在这张 K 线图中你至少能找到一个不错的交易机会。

我认为与其告诉你们一大堆布林线交易规则，不如告诉你一个整体的交易方法。

我们的目的是在一个趋势开始时就抓住它。

一般来说，市场会先在某一个交易区间震荡。我们要在区间突破时或突破后立即抓住出现的趋势。

一旦布林线的趋势开始，我们就可以预期这种趋势会延续一段时间。

首先，我们要寻找的是整理区间，接下来看价格 K 线是否开始集中在中间线的一侧。如果是的话，我们就预测市场会向这一侧的方向出现趋势，如果 K 线集中在中间线上侧，我们预期做多；如果 K 线集中在中间线下侧，我们预期做空。

在这一过程中，特别是在 K 线集中开始的时候，通常会形成一个 Rh 结构。当这个洛氏霍克结构被突破，同时价格 K 线大部分停留在中间线的同一侧时，我们就可以入市交易。

在前面的几个例子中，我有意加入了一些已经形成趋势的市场。我们可以看到，一旦市场开始趋势运行，布林线就没有什么作用了。

请注意，我在前面将每一个可能交易的位置都做出了标注，但并不意味着我在每一个位置都会入市。事实上，这样做会造成过度交易。

每一个市场都好像是独一无二的。当然，如果你只在一个市场中交易，你可能需要使用更多的交易过滤方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在上面这些例子中，除了布林线外我没有使用其他的过滤方法。而事实上，其中大部分交易，我还可以用 KD 指标和 CCI 来过滤。

我要强调的另外一点是，我在实际交易本章中的所有示例时，有大部分机会我都没有参与。

我没有讲止损应该如何设置。你可以在止损一章和接下来的一章中寻找可能的答案。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十七章 本色交易

我已经用大量时间和篇幅给大家讲了我的一些学生如何使用常见的指标方法和洛氏霍克结构一起交易。

本章要讲我是如何仅使用洛氏霍克结构进行交易的，不使用任何指标。

这是我最喜欢的交易方法，因为我只需要用简单的K线图就取得了很高的交易回报。事实上，我只需要一张报纸。K线图只是更直观地验证了我对市场的预期。

我要证明这种方法无可置疑的有效性，它几乎服务于我的整个交易生涯。一百多年来的交易数据证明了这种方法一直都是有效的。

我从事交易五十多年来，看到市场经历的种种变化。在我刚开始交易时，期货市场交易的主要是各种消费品合约，如胶合板、油、肉和食物。之后才引入了金属、外汇、金融产品和股指期货。新的期货品种不断产生。直到现在我们有了足够多的交易品种。类似洋葱、海鲜等品种离开了市场，又重新引进了土豆和高粱，但交易的人并不多。

市场起起落落，交易者来来去去。只有我的方法还在持续地为我盈利，它们没有让我失望。

我目睹了全世界的交易者是如何从一两千人发展到现在的几十万人，甚至几百万人。

市场的本质因此也发生了改变，但我的洛氏霍克交易方法依然有效。

我也目睹了电脑交易是如何被引入市场的，交易系统是如何开始使用的，直到交易者可以在家中做日内交易。日内交易图精确到每个波动单位。任何这些改变都没能使我的交易方法有任何的改变，也没能使洛氏霍克结构的意义有任何变化。

我看到这些技术的引入是如何使市场发生巨大变化的，从一个有条不紊的趋势市场变得疯狂、神经质而反复无常。但不用任何指标的洛氏霍克交易方法从未改变过。

如果你像我一样讨厌复杂的交易方法，你一定会喜欢它的。

如果你对这个指标或那个指标深恶痛绝，这一章是为你而写的；如果你被复杂的电脑分析弄得筋疲力尽，这一章是你想要的。

如果你因为使用波浪、周期、季节指标、江恩、菲波纳奇、混沌或任何各种各样复杂的方法而疲惫不堪，因为失败而伤心、气愤，那你就该学习我是如何交易洛氏霍克的。

我是要给大家一个圣杯吗？不。我根本看不起那些在市场中到处兜售的所谓技术分析天才，并且因此而受到嘲笑。

一次，当我给一个非常有名的菲波纳奇方法的“专家”讲洛氏霍克方法有多么简单时，他喊叫着，神气十足地给我讲菲波纳奇回调是多么神奇。

当我给另外一个很有名的三重交易系统的设计者讲这个方法时，他大声嘲笑我说，这样的方法怎么能在当今这么复杂的市场中起作用呢？

我的洛氏霍克交易是简单而纯粹的。虽然我不断重复讲解我的交易，但即使是我自己的学生都认为，不做任何修改很难按部就班地依照这个方法交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就是为什么他们引入了很多本书前面所讲的概念，把技术指标与洛氏霍克结合起来使用并不是我的本意，这些概念和方法是有效的，但在我本人看来，它们是完全不必要的。我之所以这么说，是因为我的交易方法即使需要用其他指标过滤，也不过是起辅助的作用，一种帮助而已。因为它们还算有用，所以我才拿出来讲。

我们每个人看待事物的角度不同，对市场的认识也不相同。由于我有阅读障碍，我看市场的方式与大多数人不同。因为我不能教大家怎样成为阅读障碍者，所以把我的学生们总结的成功方法交给大家。但确实有一些学生虽然没有阅读障碍，但用我的“纯粹的”洛氏霍克方法交易，也像我一样取得了很大的成功。

在我的使用条件下，洛氏霍克方法一直很有效，它经受住了时间的考验。我在所有时间周期中使用这种方法，都很有效。但并不是在所有市场的所有时间周期中都有效。因为在较小的日内结构中，K 线的形态可能不足以使我们作出清楚的判断从而交易洛氏霍克结构。

例如在 5 分钟的国债交易图或 5 分钟的玉米交易图中，K 线结构几乎总是方形的，相同的价格总是被重复触及。我的解决办法就是放大交易的时间周期。

只有一种情况下洛氏霍克结构是无意义的，就是当市场没有趋势的时候。因为根据定义，当市场没有趋势时就不能形成洛氏霍克结构。从本质上，洛氏霍克结构不能也不会在横向结构中有效，因为在整理结构中无法确认洛氏霍克结构。我在另外一本书（《交易策略》）中对如何交易横向结构进行了详细的讲解。

除非市场是在趋势市中，或直到市场将要产生趋势时，洛氏霍克结构才能被确认，洛氏霍克结构的确认和趋势的确认是同步的。

下面我们来详细地讲解。

我们第一步必须要确认高位 1-2-3 结构或低位 1-2-3 结构（图 17-1），无论是日内图、周线图或月线图，1-2-3 结构可以只由 3 根 K 线组成。但在日线图中，最好至少要有 4 根 K 线组成所有的 3 个点。

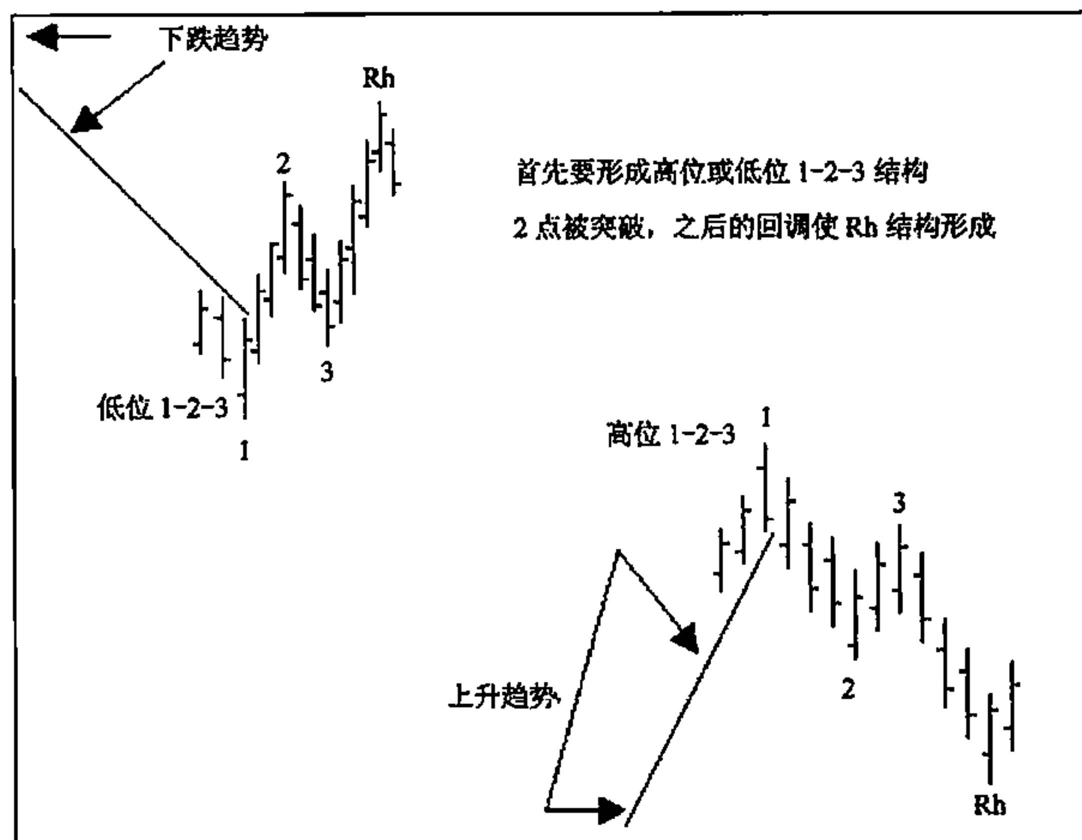



图 17-1　2 点被突破后出现第一根不顺向破前 K 线极值点的 K 线时洛氏霍克结构形成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下一步是要形成洛氏霍克结构。

无论市场如何运行，只要不形成反向的高位 1-2-3 或低位 1-2-3 结构，我们都不认为市场趋势发生了反转。

如果趋势发生反转，我们可以交易使反转趋势得到确认的这个洛氏霍克结构以及接下来的任何一个洛氏霍克结构。关于这点我会在回顾里用图来作解释。

让我先回答几个简单的问题。

### 1. 怎样设置止损？

当我不用波动幅度止损指标时，我只用自然支撑和压力点设置止损。下面几张图会告诉你我如何设置止损以及我的资金管理策略。

下面几幅图的时间周期从月线到 5 分钟线都有。

入市后我会尽快用一组合约的盈利来抵补费用。

下面我们来依次看图 17-2 中进行标注的各点。标注 b 的 K 线突破了洛氏霍克点，我把止损设在标注 a 的 K 线低点之下一个波动单位。因为标注 a 的 K 线形成新低点之后回升，就成为了新的支撑点。

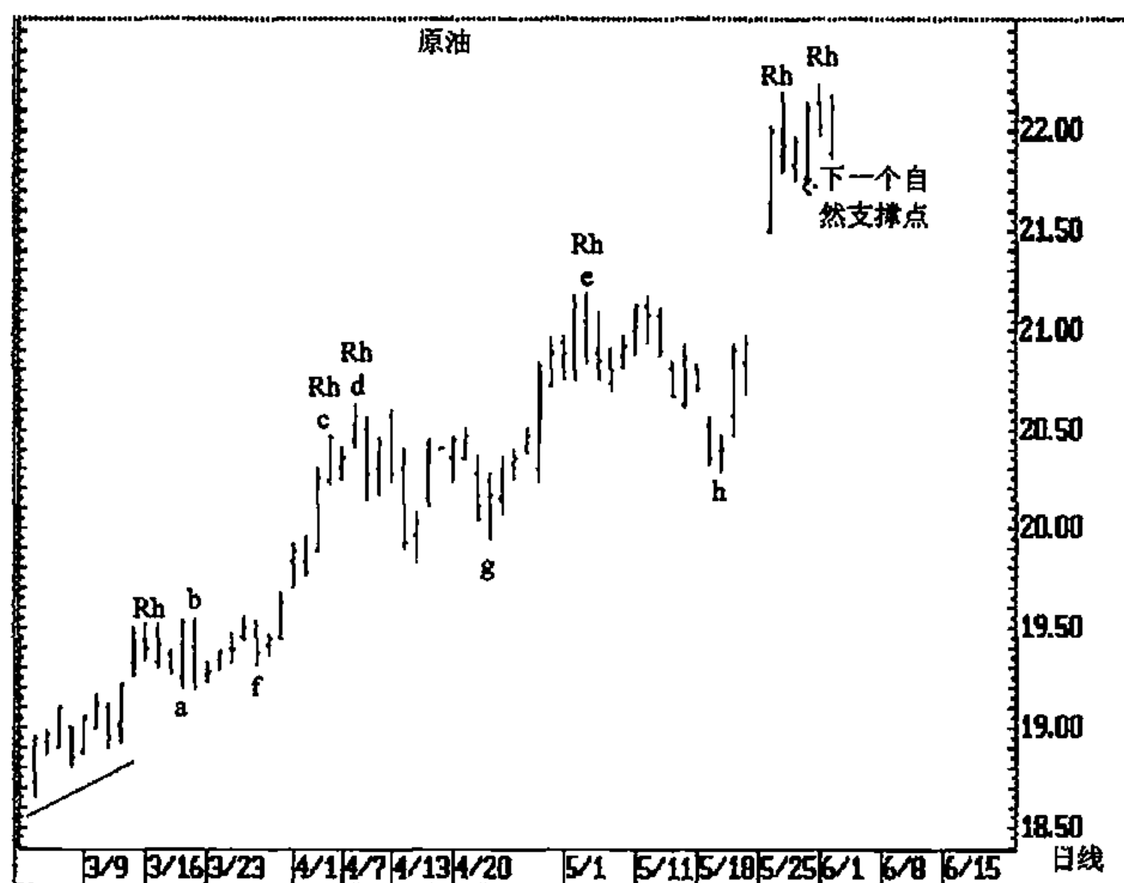



图 17-2 运用自然支撑点策略追踪止损可以让头寸尽可能长的留在市场

我会在后面详细讲解如何移动止损。现在主要讲如何确定自然支撑和压力点。

K 线 b 有两个作用：突破了洛氏霍克点，并形成双重支撑点，因为它产生了与 a 相同的低点。

当下一个洛氏霍克点 c 被突破时，我会把止损移到 f 点之下一个波动单位；当下一个洛氏霍克点 d 被突破时，我会把止损移到 g 点之下一个波动单位；当下一个洛氏霍克点 e 被突破时，我会把止损移到 h 点之下一个波动单位；依此类推。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 17-3 所示：K 线 e 及其后面的一根 K 线和标注 1 的 K 线，它们使向上的动力发生反转，因为这两根 K 线的收盘价都低于开盘价。

反向 K 线是趋势即将结束的另一个预示，这时需要将止损拉近。

反向 K 线通常会使新的支撑点或压力点形成。支撑点或压力点可以正好在反向 K 线上形成或在其之后形成。一旦出现反向 K 线，就要把止损拉近。

这就解释了我为什么将止损放在 K 线 e 之下和 K 线 j 之上。

我们怎么知道何时出现自然支撑点或压力点？

当出现这样的 K 线时，自然支撑点或压力点就形成了，即在上升趋势中如果出现了一根反向 K 线，而紧跟随其后的 K 线也没有出现新低时（可以有相同的低点，但不是新低点），就要把止损移到反向 K 线的下面，我们就有了自然支撑点。

我们来详细讲一下这张黄金期货的月 K 线图（图 17-3）。

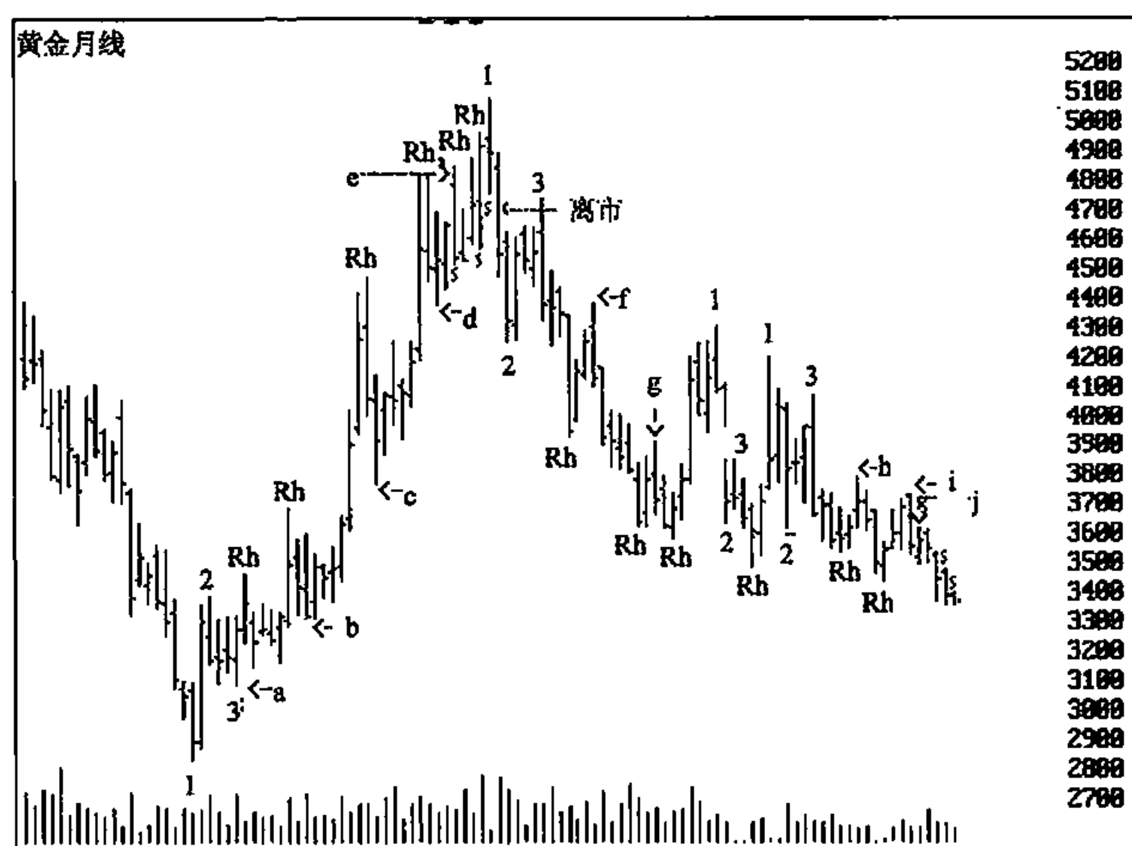



**图 17-3　连续出现 Rh 结构并且趋势减缓预示趋势推动方的力量正被耗尽，在反向 K 线形成后要缩短止损空间**

我们从低位 1-2-3 结构开始，接下来是一个洛氏霍克结构，这个洛氏霍克点被突破后，我们就把止损放在 a 点，因为 a 是由两个相同的低点组成的自然支撑点。

接下来，我们看到另一个洛氏霍克结构，当这个洛氏霍克点被突破后，我们把止损移到 b 点。c 和 d 点也是同样道理。

注意：从反向 K 线 e 开始，接连形成了多个洛氏霍克结构，市场正在释放它向上的最后动力，能量逐渐耗尽，趋势即将结束，多头力量快用光了。

因此，我们开始向上收紧止损。我们在每根月 K 线低点之下设置追踪止损 s，直到我们被止损离市。

接下来，我们有了一个高位 1-2-3 结构，紧跟着是一个洛氏霍克结构，我们在自然压力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点 f 至 j 做追踪止损。

之后，洛氏霍克结构开始接连出现，一个接着一个，而且向下的角度变得非常平缓，特别是出现平底、平顶结构或横向移动结构。这至少预示着市场中的空头力量正在被耗尽，这时我们开始在每个月 K 线的高点之上设置追踪止损 s。

现在，关于自然支撑点和压力点，有人可能会产生一些疑问。

**2. 为什么用月 K 线图来讲解？**

我用月 K 线图讲解是因为：

(1) 我的一些读者，当然还有学生，他们有能力用月 K 线图交易，他们成为了耐心的长线交易者，他们将月 K 线交易纳入他们一般的交易行为中。甚至一些做 S&P500 指数 3 分钟图的学生，也可以找到并抓住这样完美的月线趋势。

(2) 我不仅要照顾小资金账户的交易者，也要兼顾资金更加充足的交易者。

(3) 如果你对市场有一个长线的观念，你会发现洛氏霍克的交易机会非常多。

(4) 由于交易界被一种日内交易的狂热所笼罩，很多交易者放弃了月线图交易，转而做日内交易。对于那些有能力做月线交易而不这样做的交易者来说，他们错过了大量的盈利。

(5) 日内交易者们请注意一点，除去资金使用量大小这一因素，黄金期货月 K 线图的价格运行方式与 S&P500 日内 5 分钟 K 线图并无不同。

**3. 怎么才能承受这样大的止损空间？**

耐心培养你的资金账户，使它足以交易月 K 线图。

**4. 怎样使止损保持在自然支撑和压力点？**

将交易的时间周期减少到你的资金可以承受的水平，这就是说，如果你的资金账户非常小，你可能就要交易 1 分钟或两分钟的 K 线图了。

**5. 是否可以交易 1 分钟 K 线图？**

如果你是长线交易者，就不会有问题。如果你试图做剥头皮（抢帽子）交易，就会出现问题。在这种情况下，转向的时机是很关键的。

**6. 是否有一些洛氏霍克比其他的更有交易价值？如果是，哪些是最好的？**

是的，有一些洛氏霍克更具交易价值，但我从来不能提前知道即将出现的是哪类洛氏霍克，有时一个回调很浅的洛氏霍克较好，但通常回调深的洛氏霍克最好。

**7. 你怎样做到在突破前就入市？**

(1) 我已经讲了一个这样的技巧，就是奇克入市法。

(2) 我的朋友斯蒂夫·斯劳夫特拜克博士想出了另一个办法，经过统计证明非常有效，接下来我会讲这个方法，它经过了成千上万次的测试。

注意图 17-4 下面标注 S 的 K 线，它是洛氏霍克结构之后的一根反弹 K 线。

下面标注 S 的这根 K 线收盘价稍高于开盘价，我将在这根 K 线的最低价突破时做空。S

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是“斯蒂夫”或“斯劳夫特拜克”的缩写，代表这是他想出来的入市方法。

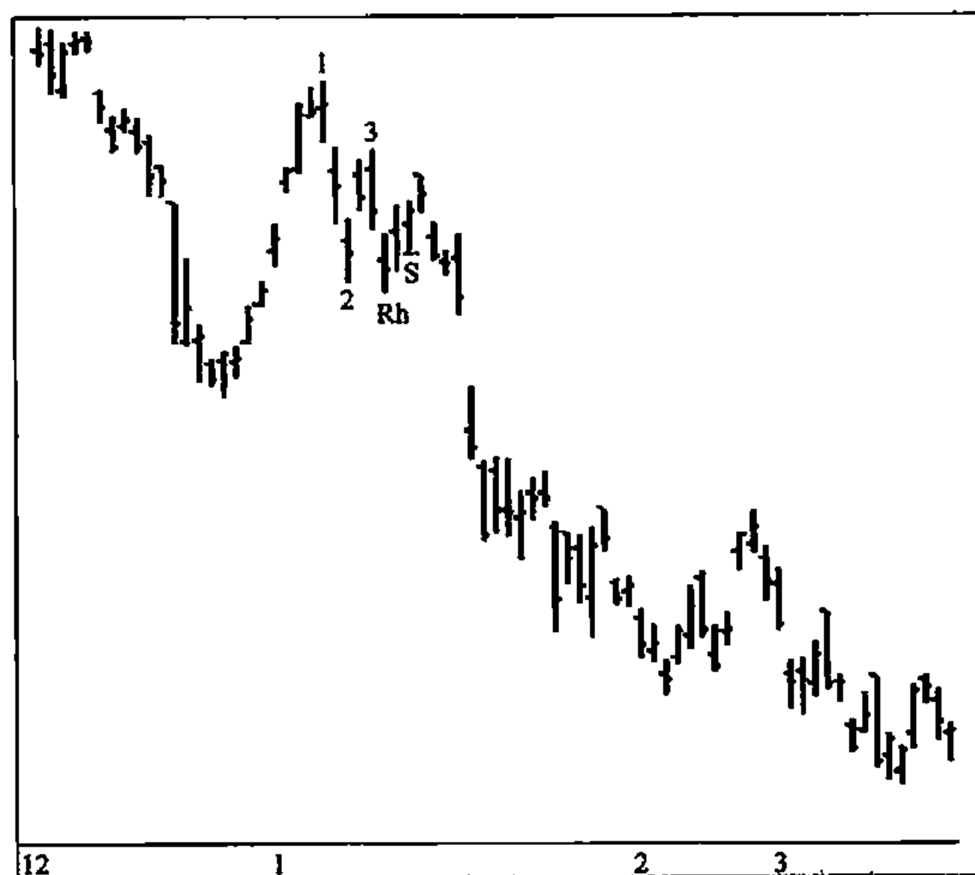



图 17-4　一种优秀的入市方法（SE）

在这张图和后面的几张图中我用字母“S”代表斯蒂夫入市点。

在下跌趋势中，当价格反弹形成一个洛氏霍克结构时，我们在洛氏霍克结构之后出现的第一根收盘价高于开盘价的 K 线低点突破时做空（图 17-5）。

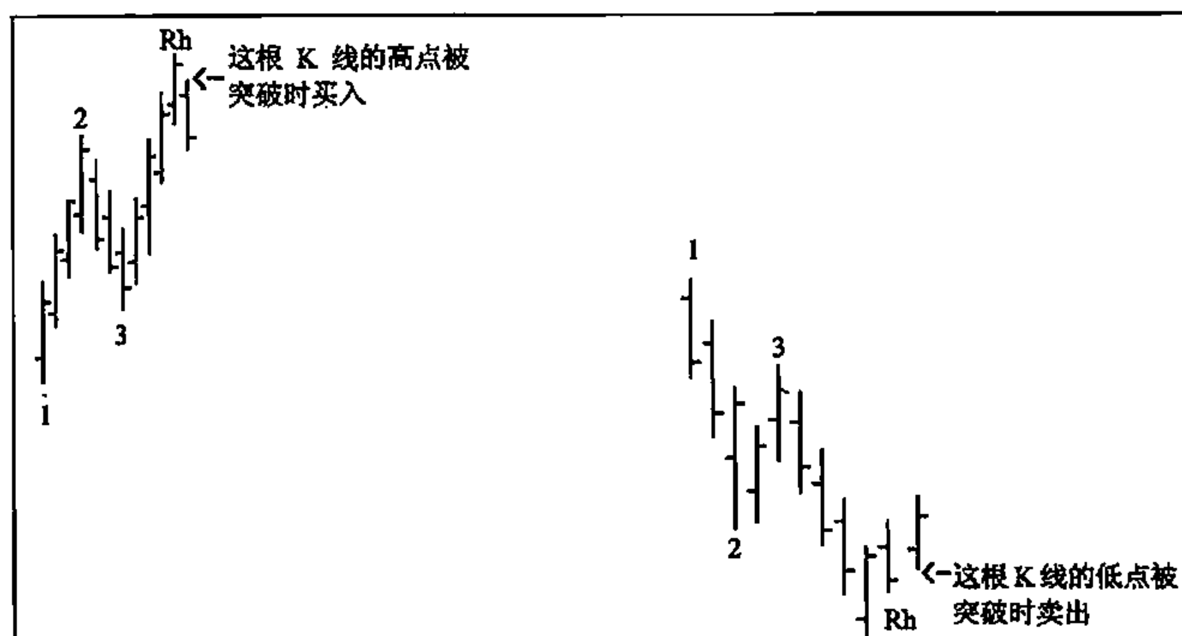



图 17-5　SE 入市法是 TTE 入市法的特例，即仅在反向 K 线形成的 TTE 入市点入市交易

在上涨趋势中，当价格回调形成一个洛氏霍克结构时，我们在洛氏霍克结构之后出现的第一根收盘价低于开盘价的 K 线高点被突破时做多。

我给大家举两个例子，之后再看几张图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SE 入市法也可以作为一个过滤，除非我们看到 SE 点，否则不在洛氏霍克点突破时入市。当然，大家可以自己选择怎样做。

在前面的例子中，图 17-6 上所标示的洛氏霍克之前还有一个洛氏霍克，你看到了吗？大家再看一下这张图。

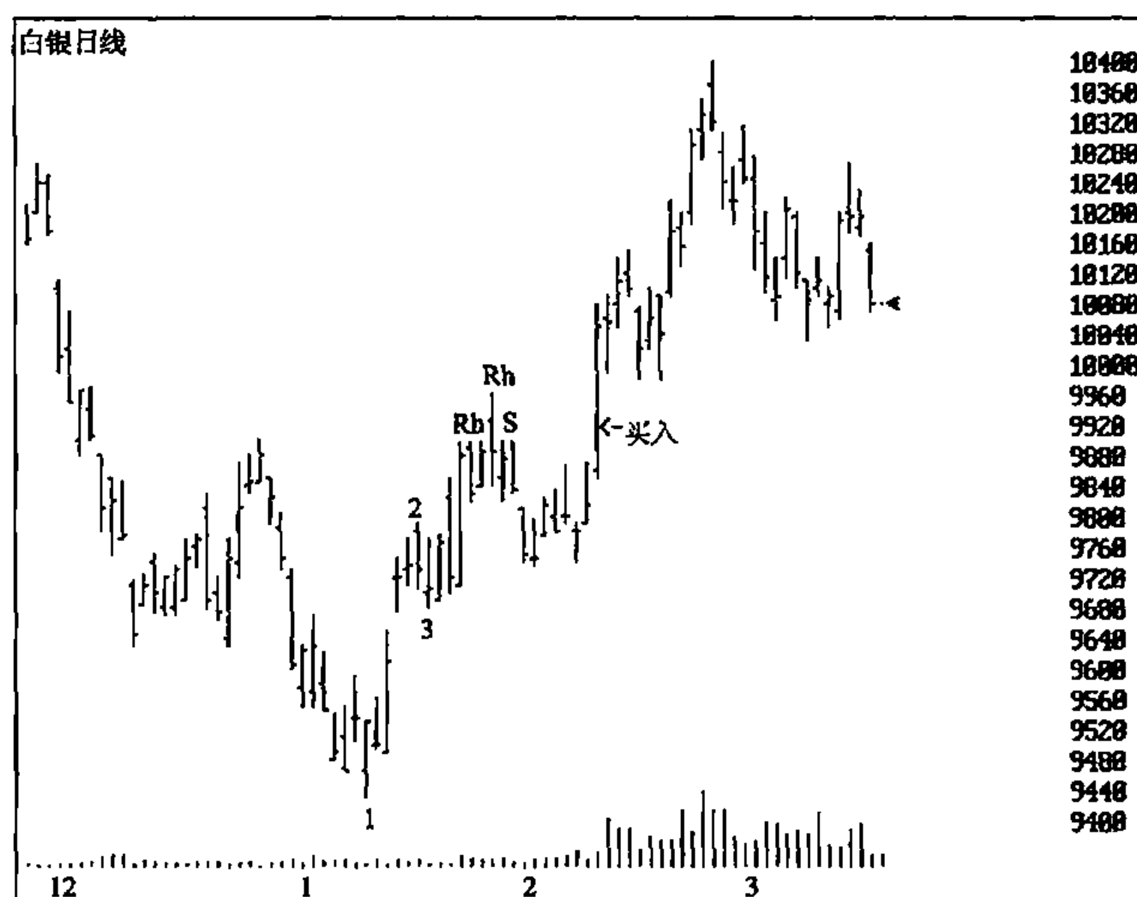



图 17-6　使用 SE 入市法是一个很好的过滤方法，图中左侧 Rh 点突破时没有入市，因其后未形成 SE 入市机会

因为不能用 SE 入市法，所以我不在这个洛氏霍克点突破时入市。

它可以只是一个斯蒂夫入市（SE）点，但总是第一根逆势 K 线。它可以是第一根回调 K 线、第二根回调 K 线，也可以是第三根回调 K 线，超过 3 根 K 线就不能用 SE 法入市，这时我会用奇克入市法入市（图 17-7）。

上千次的测试结果显示，SE 方法的成功率很高，它可以作为洛氏霍克点入市的一个过滤方法，你可以自己选择是在洛氏霍克点入市，用奇克入市法入市，还是用 SE 方法入市。

当然，耐心等待 SE 点形成后再入市，你会错过一些好的交易机会，也会有一些不太成功的交易。但总的来说，用这种入市方法成功率还是很高的。

有时你需要通过 K 线图上的其他因素，甚至相关合约的 K 线图来做出选择。

我没有把下面几张图中所有的交易位置都标示出来，只标出明显的 1-2-3 结构之后的洛氏霍克点和 SE 入市点。

记住，洛氏霍克点本身的 K 线不能作为 SE 入市点。有时洛氏霍克点之后可能只有一根 K 线，在这种情况下，我们就要考虑在洛氏霍克点自身被突破时入市。

我们这里只以日 K 线图为例来讲 SE 入市，这是否意味着它只能在日 K 线图中起作用呢？肯定不是！你能看到它在大部分时间周期中都可以使用。之后我会讲一些日内 K 线图的例子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（图 17-8）。在其他章节，我还会讲一些周 K 线图和月 K 线图的例子。

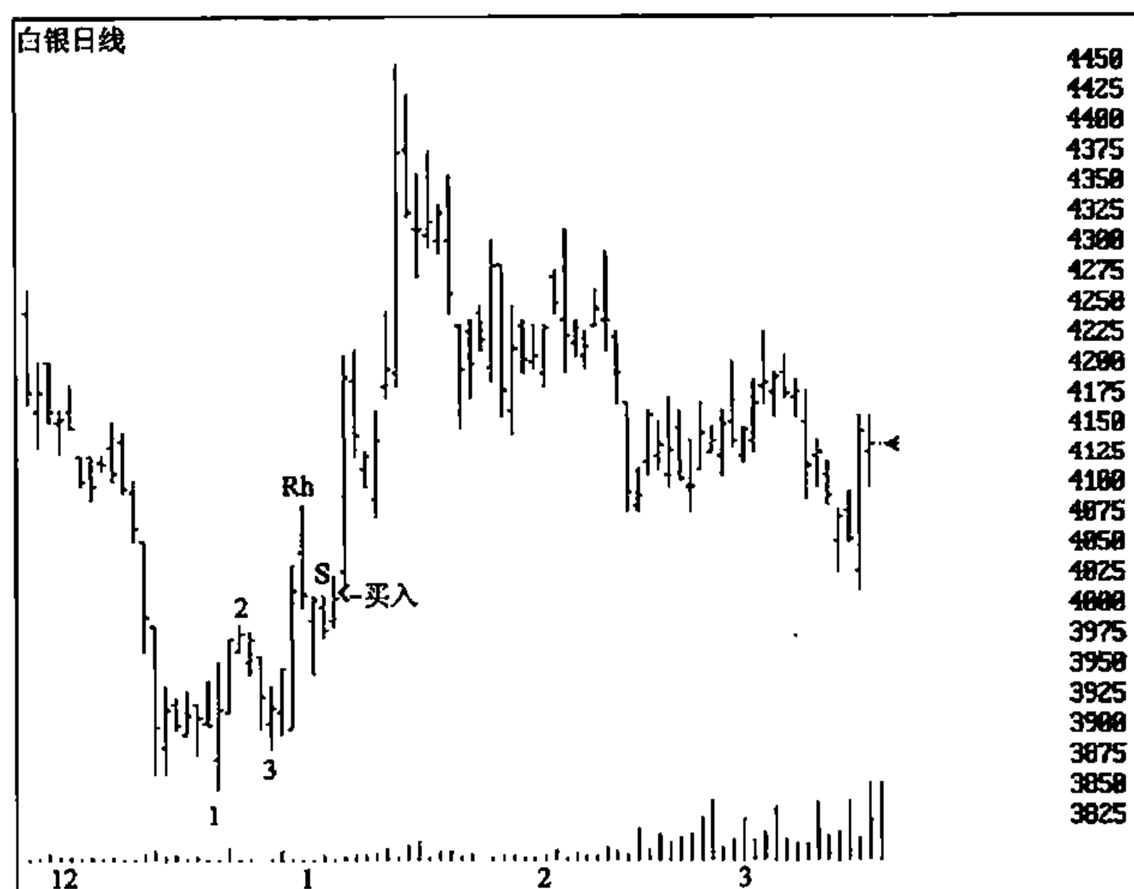



图 17-7 回调或反弹中的第一根反向 K 线是 SE 入市点，且回调或反弹超出 3 根 K 线以后将不再形成 SE 入市点

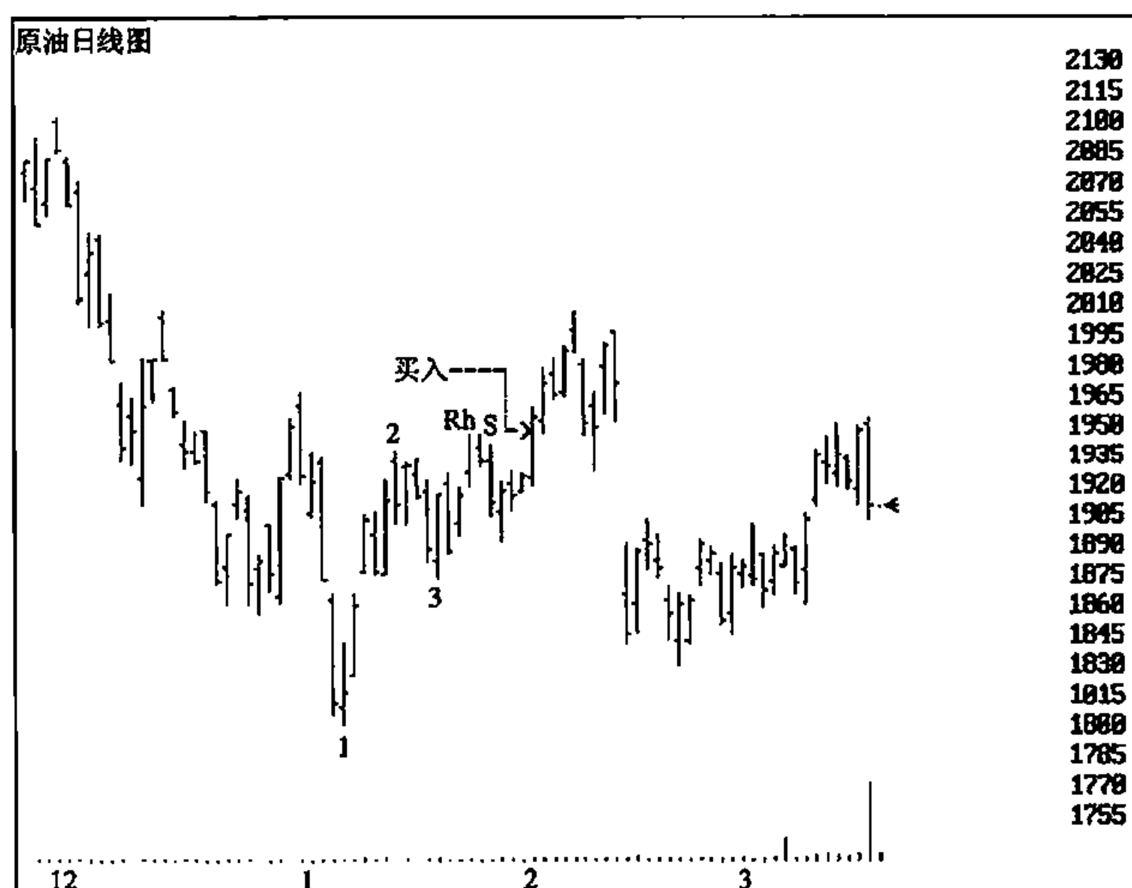



图 17-8 当回调或反弹 K 线中反向 K 线超出一根时，只把第一根反向 K 线做为 SE 入市点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SE 点是用来交易洛氏霍克的。如果你在几个交易日后价格出现的巨大向下跳空之前将全部头寸清空，这笔交易肯定是盈利的。

当然我们不总是能够盈利的。即使入市是正确的，也可能以亏损离市。但如果你遵循我的交易管理方法，你就可以很安全地离市。因为从 2 点至 3 点你已经有了几个波动单位的盈利来抵补交易费用。当整理走势出现时，至少已经有盈利，并且能及时离市。

交易最终盈利与否，在很大程度上取决于你的资金管理和交易管理方法是否完善。

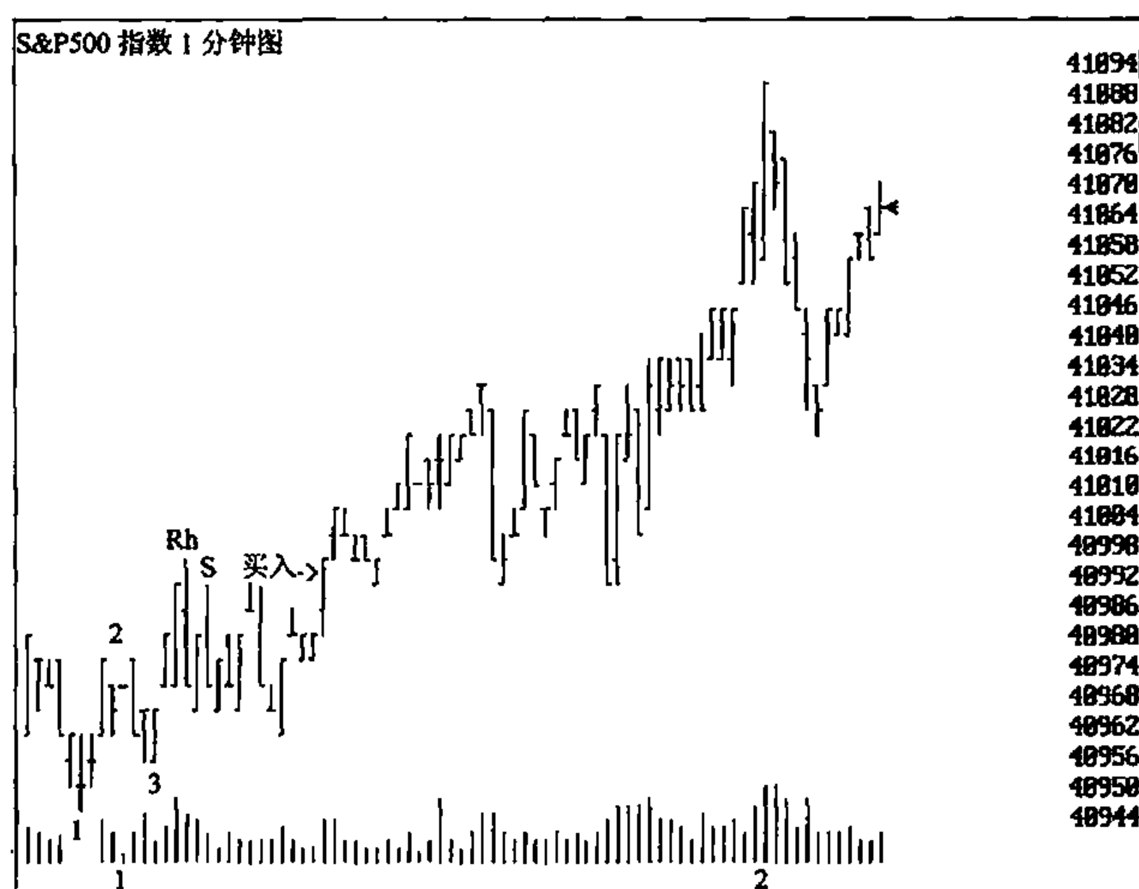



图 17-9　在很大程度上，资金管理和交易管理适当与否是保证交易最终盈利的关键

我总是喜欢交易 S&P500 的 1 分钟 K 线图（图 17-9），这样我能保持很低的交易风险。对一些交易 S&P500 的交易者来说，1 分钟图是他们的资金可以承受的唯一交易周期。只要你是用 1 分钟图做长线交易（position trade），就不用担心市场快速反转的问题。但如果你想用 1 分钟图做剥头皮（抢帽子）交易，就会有问题，因为你永远也赶不上那些场内交易者，他们永远都比你快得多。

### 8. 如何能做到只用报纸上的数据就可以交易洛氏霍克？

《Investor's Business Daily》上面有免费 K 线图可以用来交易。另一个方法是用表格记录必要的信息。方法如下：将所有你感兴趣商品期货合约的每根日 K 线、周 K 线和月 K 线的高低点记录下来。

注意，当某品种的合约持续出现高点时，只要出现一个较低的高点，我们就有了一个洛氏霍克。用电话下单，在最高的高点之上一个波动单位买入，将一个目标止盈订单设在能抵补费用所需点数的位置，这样就可以交易洛氏霍克的突破了。

使用奇克入市法交易，要避免在市场刚出现较低高点时就立刻入市，除非在较低的高点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与洛氏霍克点之间有足够的空间让我们能够抵补费用；如果不能，就要在洛氏霍克点之前的高点距离洛氏霍克点有足够空间来抵补费用的 K 线之上入市 ，但不能超过 3 根 K 线。或者选择等待洛氏霍克点之后的较低的高点产生可以抵补费用的空间时再入市。

使用 SE 点，不要在市场刚出现较低高点时就立刻入市，要继续记录开盘价和收盘价，在洛氏霍克点之后出现的第一根收盘价低于开盘价的 K 线之上入市，如果有足够的空间来抵补交易费用就会更好。

注意，当某合约持续出现更低的低点时，只要形成一个较高的低点，我们就有了一个 Rh。用电话下单，在最低的低点之下一个波动单位卖出，将目标止盈订单设在能抵补费用所需点数的位置。这样就可以交易洛氏霍克的突破了。

使用奇克入市法交易，要避免在市场刚出现较高低点时就立刻入市，除非在较高的低点与洛氏霍克点之间有足够空间让我们能够抵补费用；如果不能，就要在洛氏霍克点之前的低点距离洛氏霍克点有足够空间来抵补费用的 K 线之下入市，但不能超过 3 根 K 线。或者选择等待洛氏霍克点之后的较高的低点产生可以抵补费用的空间时再入市。

使用 SE 点，不要在市场刚出现有较高低点时就立刻入市，要继续记录开盘价和收盘价。在洛氏霍克点之后出现的第一根收盘价高于开盘价的 K 线之下入市，如果有足够的空间来抵补交易费用就会更好。

因为我有阅读障碍，对我来说，用笔画图是一件琐事。因此，在个人电脑出现之前，我使用更简单的办法——表格。

即使是盲人，也可以使用表格来交易 Rh 结构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十八章　平淡中见神奇——洛氏霍克交易

洛氏霍克交易方法可以运用的范围比你能想到的要丰富得多。1-2-3 结构之后的洛氏霍克是我见过的最好的交易形态。

洛氏霍克交易的持续时间可以从日内图上的几分钟到日 K 线图上的几个月。而在周 K 线图、月 K 线图上交易则可以持续更长的时间。

通过下面几幅图（图 18-1～图 18-3），我要告诉大家一些很重要的内容，这些内容会帮助你更好地调整你的交易。我要讲的内容适用于所有的时间周期。

耐心等待形态好的结构出现，我们要的是明确的 1-2-3 结构及之后的洛氏霍克结构。

在哪个时间周期交易，是由你可以承受的止损大小来决定的，而止损的位置是由波动幅度指标决定的。更好的做法是用自然支撑和压力点设置止损。你还可以在市场出现两根反向 K 线或下跌趋势中出现更高的高点或在上升趋势中出现更低的低点时离市。

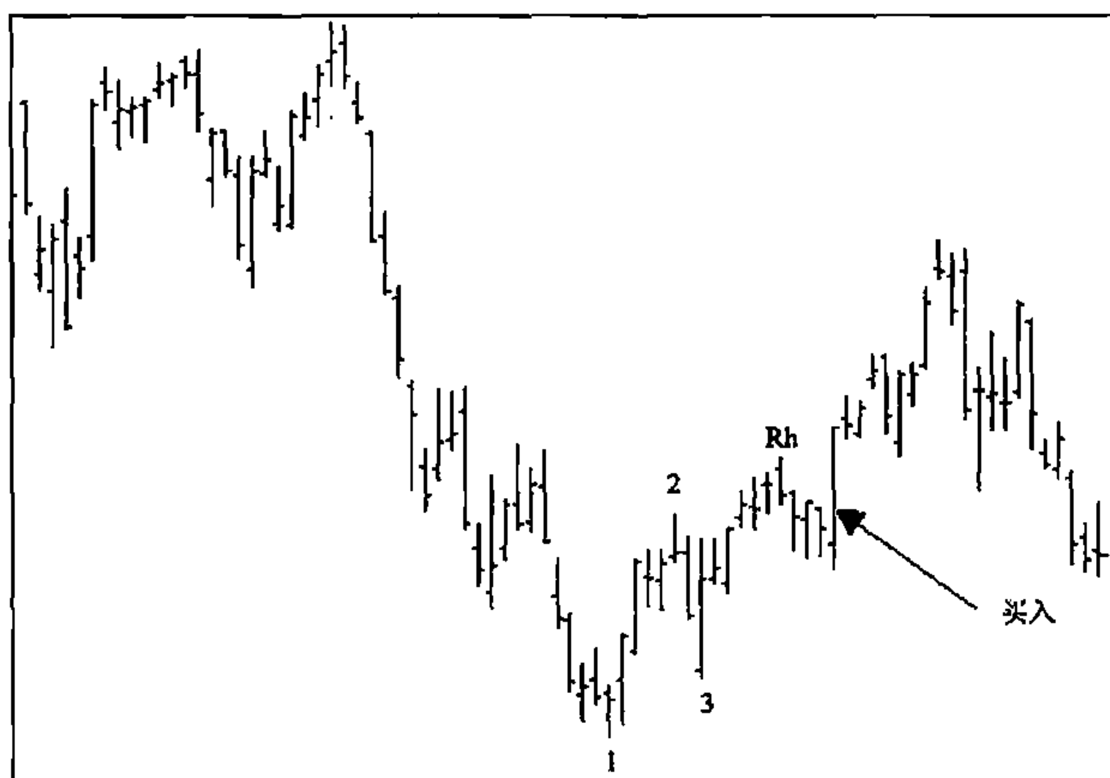



图 18-1　在 1-2-3 结构后的 Rh 结构是好的入市机会

对有些交易者来说，5 分钟 K 线图是最好的交易周期，但是我知道资金更充裕的读者和我的一些学生可以承受在周 K 线图和月 K 线图上使用自然支撑和压力点止损。

1-2-3 结构中各点距离过大时要避免交易其后形成的洛氏霍克结构。

图 18-2 中的高位 1-2-3 结构的 2 点距离 1 点很远，与 1 点到 2 点距离相比，2 点到 3 点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的距离过短了。最好的 1-2-3 结构各点之间的距离要成适当的比例，即，3 点应该在 1 点至 2 点回调下 1/3 至 2/3 位置上的某一点。换句话说，图 18-2 中高位 1-2-3 结构不是一个好的形态，而低位 1-2-3 结构的形态就很好。

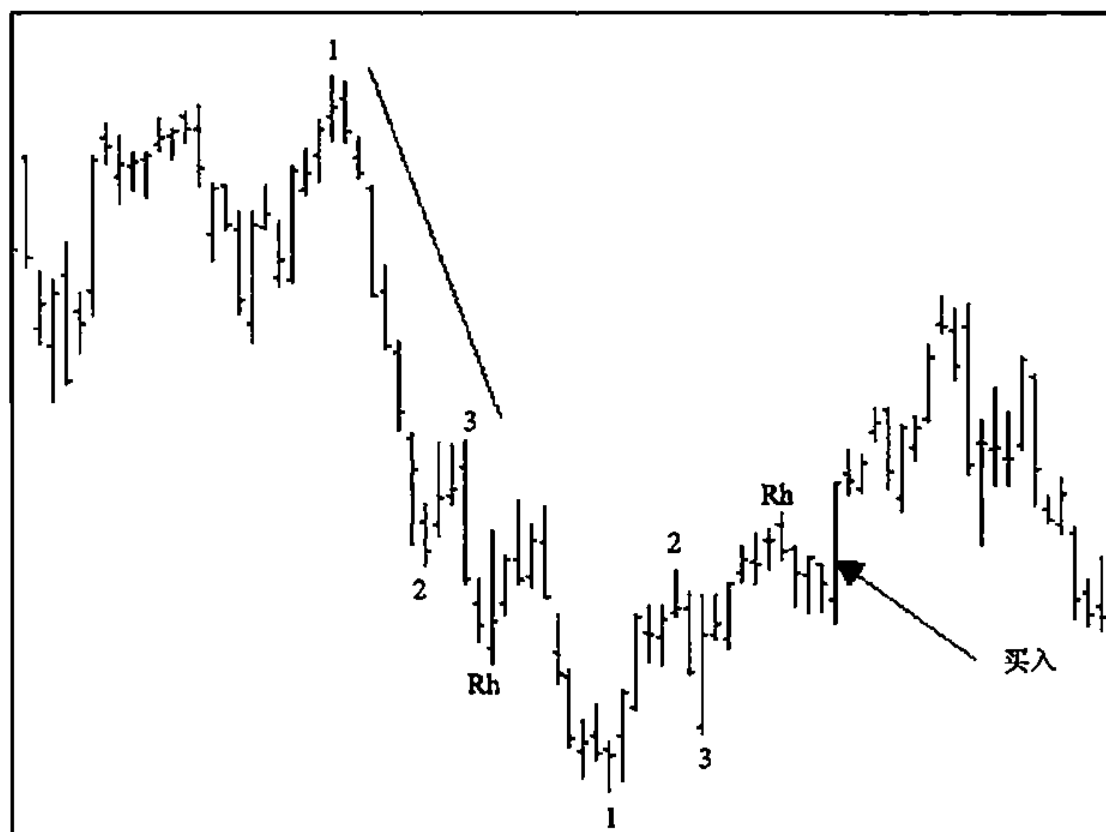



**图 18-2 形态协调的 1-2-3 结构后的 Rh 风险较低**

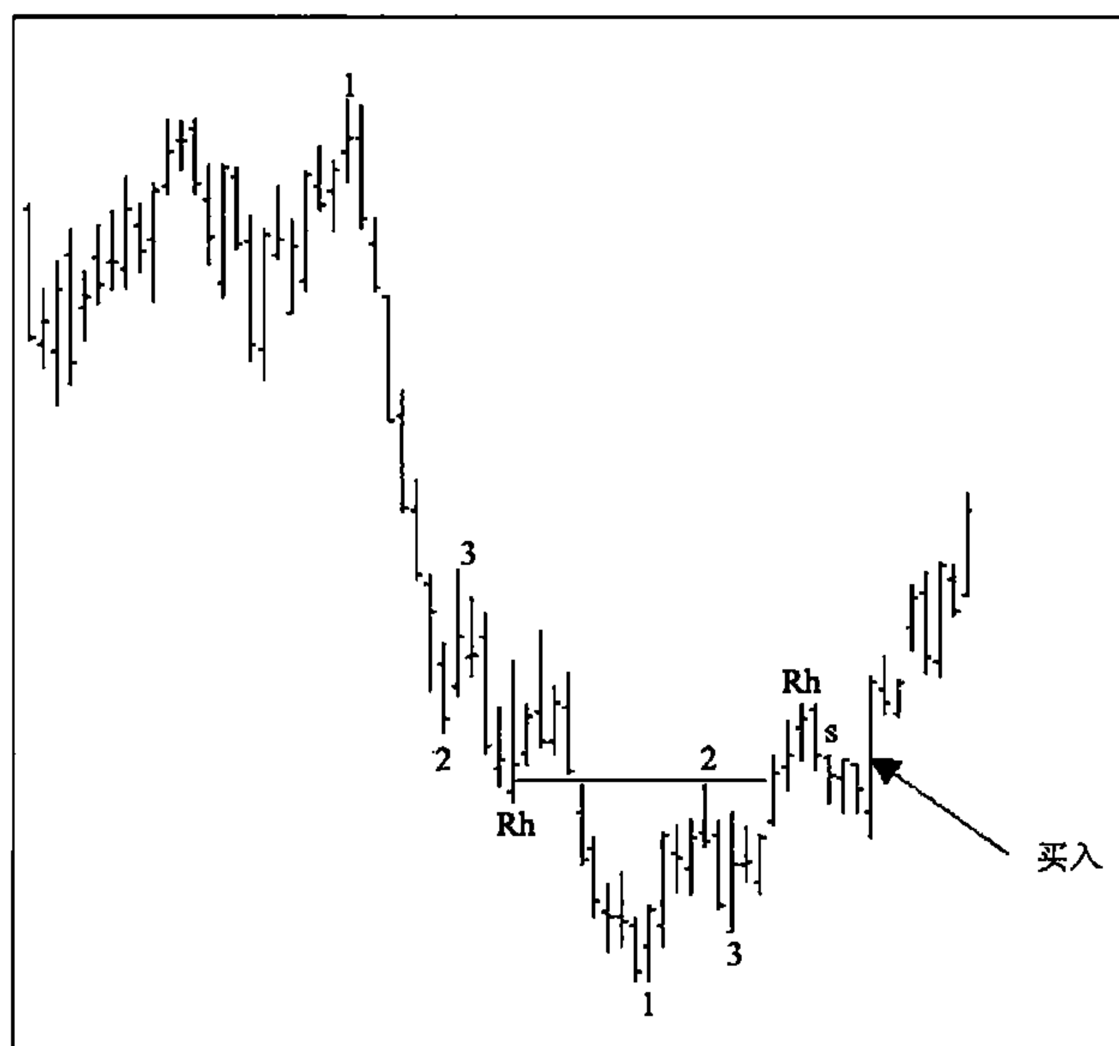



**图 18-3 当 1-2-3 结构各个点之间距离不协调时，随后的 Rh 价值会降低**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图 18-3 中高位 1-2-3 过大，其后的 Rh 不是好的交易位置。

低位 1-2-3 之后的 Rh 正是我们所需要的交易位置。

1-2-3 结构形态要好而且要“紧凑”。一种判断方法是看 2 点是否包含在或正好在最近的整理区间之外。当这种情况出现时，是极好的机会，价格将试探整理区间的上下沿。

图 18-3 中箭头所示的位置是一个很好的用奇克入市法入市的机会。

这里为你准备了一张 K 线图（图 18-4）用来做练习。

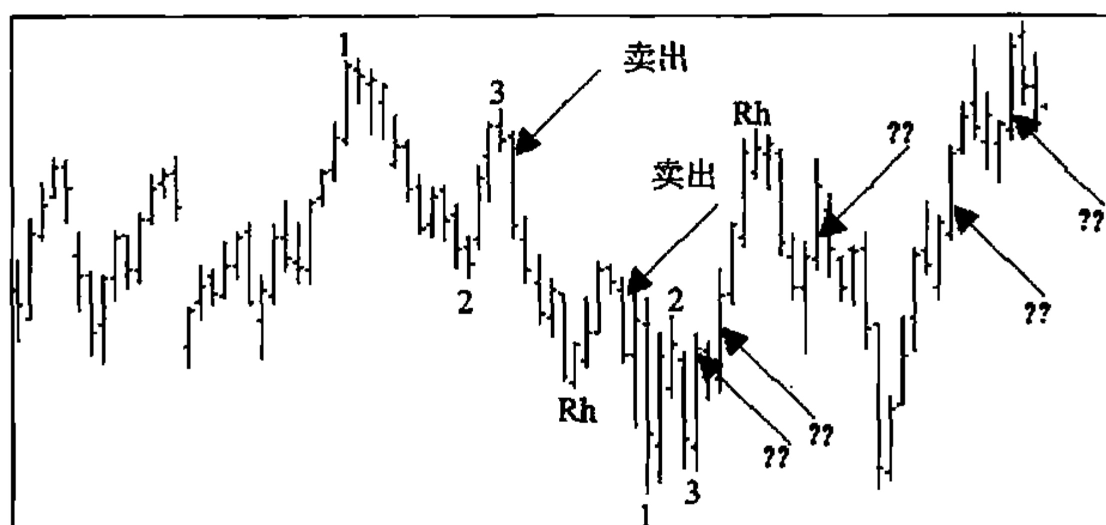



图 18-4　图中的“？”处我们该如何处理

请完成图 18-4 中的标注，并决定在问号处你将如何交易。图 18-4 中还有其他 1-2-3 结构和 Rh 吗？

哪些 1-2-3 结构和 Rh 结构是清晰的？哪些位置你会交易或不交易？为什么？

图 18-5 中第一个高位 1-2-3 结构的 2 点形成得很好，但不是在最近的整理结构之下。如果奇克入市点和整理区间的下沿之间有足够的获利空间，我们就决定在 TTE 点入市。在这个例子中，我们的交易成果非常好。

第一个低位 1-2-3 结构的形态不好。在 TTE 点入市，会直接进入价格阻力区。我们不在 a 点入市。b 点是同样的情况，2 点正好处在一个主要的整理区间的中部，所以我们不在 b 点使用奇克入市法入市。

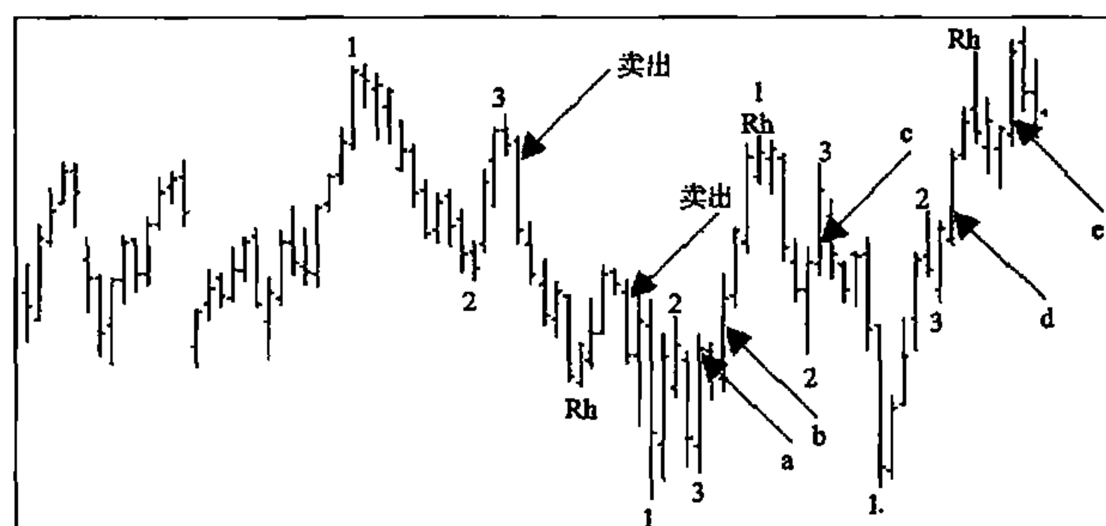



图 18-5　当 2 点或 Rh 处在很重要的横向区间中部时，尽可能避免交易该点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

注意，图 18-5 中第二个 Rh 结构后的回调 K 线超出 3 根，因此不在 c 点入市（在下一章会详细讲解这一规则）。同时，第二个 Rh 也是一个高位 1-2-3 结构的 1 点。当这个高位 1-2-3 结构形成后，我们有了两个不同方向的 1-2-3 结构。这就意味着价格运行在整理结构中。市场证明我们在 c 点不入市是明智的。

d 点是一个有些拉长但形态还算不错的低位 1-2-3 结构后的 TTE 入市点，价格还在整理区域内。如果你认为 d 点将导致价格试探整理区域的上沿，那么这个 TTE 是适合交易的。我们在 d 点进行交易。

很明确，我们会在 e 点入市，因为它是一个在整理之外的 Rh 结构后的 TTE 入市点，也是对第二个 Rh 点的二次突破。注意，e 点形成时，整理的 K 线区间已经很大了。

在流动性很强的股票日内图和周 K 线及月 K 线图中，不必要求 1-2-3 形态由 3 根以上 K 线组成。特别是当市场形成顶部时（图 18-6）。

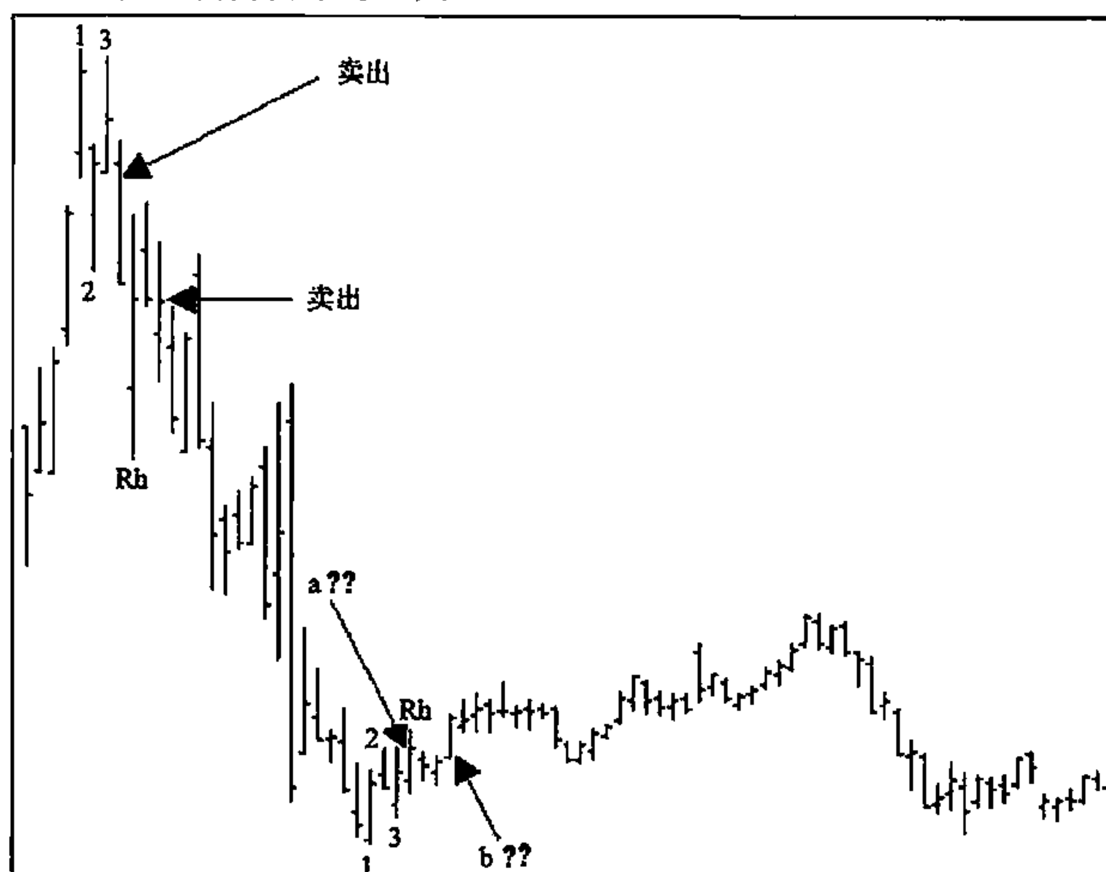



图 18-6　在流动性很强的股票日内 K 线图，图 K 线图，月 K 线图中 3 根 K 线构成的 1-2-3 结构就具有交易价值，特别是在顶部时

在用双问号和箭头标注的 a 点和 b 点处你是否会买入？

如果是，为什么？如果不是，为什么？

通常，在一个主要的趋势结束时，或一个非常长的趋势结束时，都会形成相当大的整理结构。我们肯定不在 a 点买入是因为两个原因：

(1) 在形成 3 点的 K 线上没有出现奇克入市点。

(2) 它是一个在长时间急速下跌趋势结束后由 3 根 K 线形成的 1-2-3 结构，在这种急速趋势后价格通常会进入整理。

b 点前的 TTE 位置不错，如果你想交易它也没有错。但是，因为它是在低点不久之后形成的，我们不能预期价格能走很高，可能的情况是价格将进入巩固阶段——即进入调整区域。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第十九章 简单中见神奇——交易管理、风险管理和资金管理

前面我告诉大家我是如何不使用任何指标过滤交易的，现在我要告诉大家我是如何管理交易、风险和资金的。

资金管理、交易管理和风险管理通常被统称为"资金管理"，而我认为这三个部分是完全不同的，应该分别对待。

## 交易管理

首先是交易管理，只有在顺利开仓后，我才会考虑风险管理和资金管理的问题。

我的交易管理包括以下几个方面：

(1) 开仓位置。

(2) 订单种类。

(3) 止损位置，包括保护性止损和目标止盈。

(4) 最终离市位置。

我要把这些内容告诉负责给我执行订单的经纪人，我的交易管理规则非常严格。每一次电话下单或自动下单之前，如果有时间我都会把订单内容记录下来。我对每个下单过程进行录音，将每个订单的下单日期和时间记录并录音。

我的订单内容类似这样："账户 27239，5 月 11 日，上午 9：15，买入 100 手 7 月小麦合约，见价成交单，成交价 369-3/4。如果成交，卖出平仓 30 手合约，成交价 370-3/4。这个平仓订单是我的初始盈利目标，用来抵补交易费用，可能会小有盈利。

我会要求经纪人重复我的订单内容，并做录音。之后回放全部录音，并根据我的记录内容检查录音两遍，把我讲的内容和经纪人所讲的内容核对两遍。

即使经纪人做记录，我照样也会做记录。

多年来，这种做法使我避免了成千上万的资金损失、无数争论和法律诉讼，使我能把时间都用在交易上。

在可能的情况下，我都会使用限价订单。当我做 100 手小麦时，我绝对不能承受滑点的风险。如果价格跳过了我的入市价，我就把订单取消。即使价格回调我也不再入市，因为它是在向相反的方向运行。

由于我的订单没能成交经常会错过了大笔盈利的机会，但是我不在乎。我遵循自己的纪律和规则，按照我的价格入市，否则就不入市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人会说："我的经纪人不接受 CBOT 市场的限价订单。"我的建议是：另找一个经纪人。CBOT 市场的场内交易员接受限价订单，只要是做多时现价低于你的入市价，而做空时，现价高于你的入市价格。

不是所有的场内经纪人都愿意这样做，需要你自己去找。有的经纪人会执行交易所不认可的订单，前提是他不对你的成交单负责。

当我被告知订单成交后，我会根据自己的时间做两件事：

(1) 在市场中设置保护性止损订单。

(2) 记住保护性止损价格的位置，一旦市场走势对我不利，立即下单平仓。

## 风险管理

我的风险管理包括以下几个方面：

(1) 用一个目标止盈订单来抵补交易费用。

(2) 平仓时机和盈利预期。

(3) 头寸分配。

(4) 降低风险和减少亏损。

大部分情况下，价格向我预期方向移动的幅度足够抵补交易费用（手续费和佣金）。

如果价格迅速运行到我的第一止盈目标——能够抵补交易费用的盈利位置，我会将 2/3 头寸的保护性止损移到盈亏平衡点。这样，我就用 1/3 头寸的盈利抵补了费用。因为已经收回了成本，除非是滑点，否则不会出现任何亏损。抵补费用后，如果价格一直向我的盈亏平衡止损点运行，我会只留 1/3 的头寸在盈亏平衡点，而将另外 1/3 的头寸平掉，以保证最终有所盈利。

如果市场上下波动，而不是快速向我的第一止盈目标移动，我会把第一笔平仓的头寸增加到 2/3。如果市场继续向不利于我的方向移动，我会平掉所有头寸以争取不造成亏损，或至少尽量减少每笔合约的亏损。

请记住这句话，它非常重要：用 Rh 方法交易时，我不会让每笔合约的风险大于我能承受的范围。

我可以承受很多小的亏损，但不能承受大的损失。

什么是正确的交易预期？大部分交易能够抵补交易费用并小有盈利。我有 2/3 的交易能够做到这点。即在 10 次交易中，有 7 次或 8 次交易我只是抵补了费用并略有盈利，从另外的两次或 3 次有利的走势中我可以获得可观的盈利。

做日内交易时，如果亏损我会尽力降低损失，使每笔合约的损失不超过 50 美元。如果我没有时间一直盯着市场走势，我的损失会多一些。如果我可以一直盯着市场走势，我的损失很少会超过 50 美元（包括交易费用）。在市场走势不利时我会很迅速地离市。

当你能够做到 2/3 的交易是盈利的，并能够使你的亏损保持很小，你就已经开始是一个成功的交易者了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 资金管理

我的资金管理包括以下内容：

(1) 保护性盈利。

(2) 追踪止损。

(3) 离市时机。

一旦我能顺利入市并收回交易成本，而且余下的头寸没有在盈亏平衡点被止损，我会用两种方法做追踪止损：①50%追踪止损。②利用自然支撑点和压力点做追踪止损。这两种方法可以同时使用。

如果自然支撑点或压力点止损空间大于50%止损空间，我就用50%追踪止损。我倾向于使用自然支撑、压力点止损。50%追踪止损的意思是，我不会拿超过浮盈的1/2去冒险。

如果我能一直盯着市场走势，我会用两种方法其中之一做追踪止损，直到发现市场形成连续的洛氏霍克结构，出现大的反向K线、十字星或准十字星K线、成交量放大、长上影（上升趋势中）或长下影（下降趋势中）K线。这些情况的出现都会使我怀疑市场是否在暗示趋势即将结束。

这时我就会收紧止损，直到止损触发而离市。我的目标是离市时能有盈利。

如果我交易的是日线或日线以上级别的周期，除了有可能会影响我的交易品种的重要消息外（包括可能影响市场走势的报告），我不需要关注价格的日内波动，并尽量避免受到日内走势的影响。如果不能实时关注市场走势，盈利保护性止损就会发挥作用。

一旦交易开始盈利，我就会考虑在每一个新形成的洛氏霍克位置增加头寸。只要这些洛氏霍克的位置不是非常紧密，即相隔不少于3根K线，并且顺趋势方向的成交量没有枯竭，我就会一直加仓。

我还会观察趋势是否有衰弱的迹象。在市场连续形成并突破两个洛氏霍克之后，如果走出顺势的大K线或开始出现顺趋势的跳空缺口，这些都是趋势就要结束的迹象，或至少是要暂停了，市场即将出现整理形态或趋势反转。

如果在上升趋势中，有连续5根或以上有更高低点K线形成时，或在下降趋势中，有连续5根或以上有更低高点K线形成时，也是一种可以判断趋势即将出现回调或反弹的方法。

还有一个判断回调或反弹即将开始的方法是：在下降趋势中出现连续5根或以上高开低收的K线；在上升趋势中出现连续5根或以上低开高收的K线时。通常，不需要连续形成这么多根K线，大家可以根据自己交易的市场进行归纳总结。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二十章　交易时需要倍加小心的洛氏霍克

是否有某些洛氏霍克结构不适合入市交易呢？

有。它们也不是完全绝对的，但交易时需要非常小心。我会对每一种情况分别做详细的讲解。

当以下情况出现时要小心交易：

(1) 当市场的波动突然加剧时。

(2) 当洛氏霍克频繁形成时。

(3) 当成交量迅速萎缩时。

(4) 当洛氏霍克结构很大时。

(5) 形成突破的时间周期过长时，即当回调或反弹后连续三根 K 线不能突破洛氏霍克点时。

接下来我们详细解释这几种情况。

## 当市场的波动突然加剧时

在日线图中，如果一个 Rh 结构是用一两天就迅猛突破了 1-2-3 结构的 2 点形成的，而这个 1-2-3 结构的形态又稳重有序，我就会对这个 Rh 的交易很小心。

市场波动突然加剧时，市场运行就会过快，如黄豆期货图（图 20-1）中所示。市场不是趋势运行向上，而是向上的爆发并且没有明显的回调。如果回调形成图 20-1 中的整理区域，在洛氏霍克点之上就给市场操纵者提供了一个绝好的诱多位置。这时我会看洛氏霍克结构之后是否至少形成一根 K 线收盘价在洛氏霍克点之上，如果是，当洛氏霍克点被第二次突破时我才会入市做多。

图 20-2 中小麦二月合约波动突然加大。在这种情况下，即使价格向上尝试突破图中的 Rh 点，我也不会入市交易。这种情况的出现经常是和天气、政治、战争或其他重大恐慌性新闻有关。

如图 20-3 所示，在 a 点和 b 点，市场波动太剧烈了。

而 d 点价格在突破 c 点的洛氏霍克结构时，运行就非常有序。

有几点需要记住，大 K 线和跳空缺口表现出来的大波动率，在向上趋势中的市场意义要大于向下趋势中。因为通常市场下跌的速度远远大于上升的速度，这是一个市场运行规则。但这一规则不适用于外汇市场。因为外汇市场是一种货币与另一种货币的相对比率，如果一种货币的汇率下跌，另一种货币的汇率就要相应地上涨。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

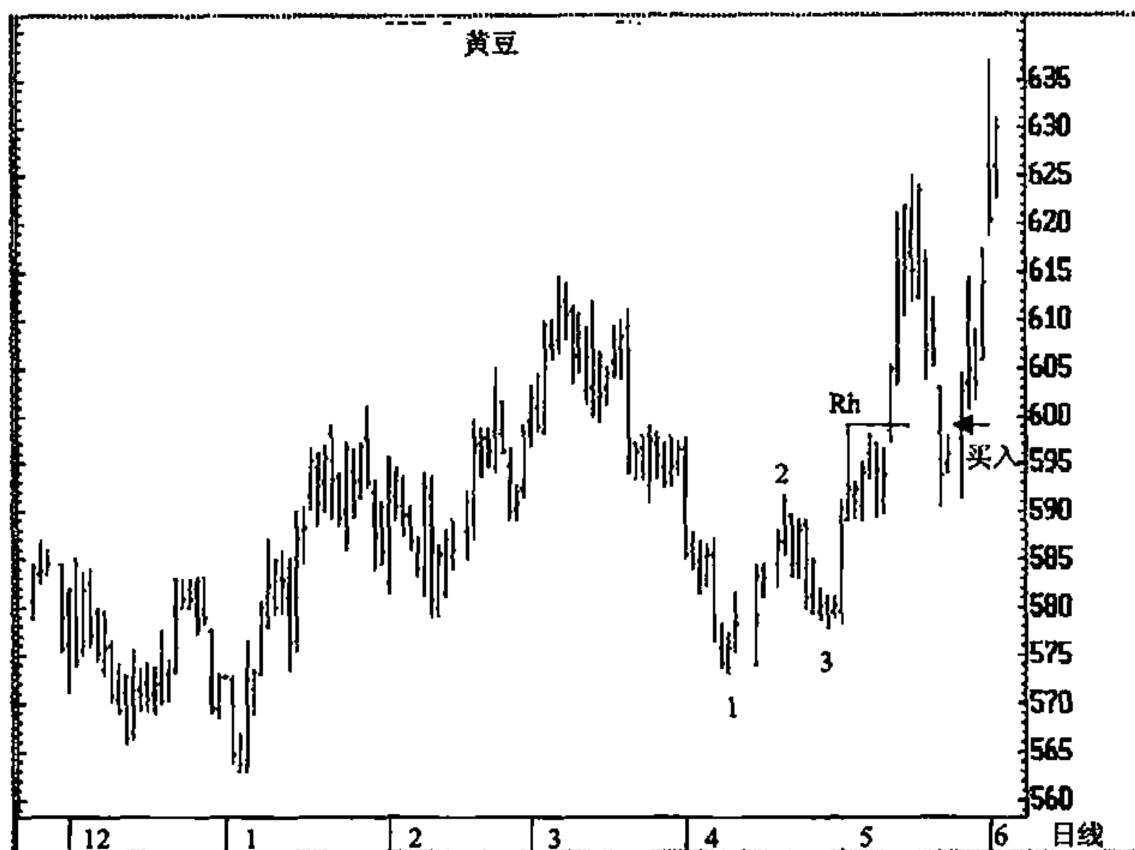



图 20-1　市场波动突然加剧、市场运行过快时交易 Rh 要小心

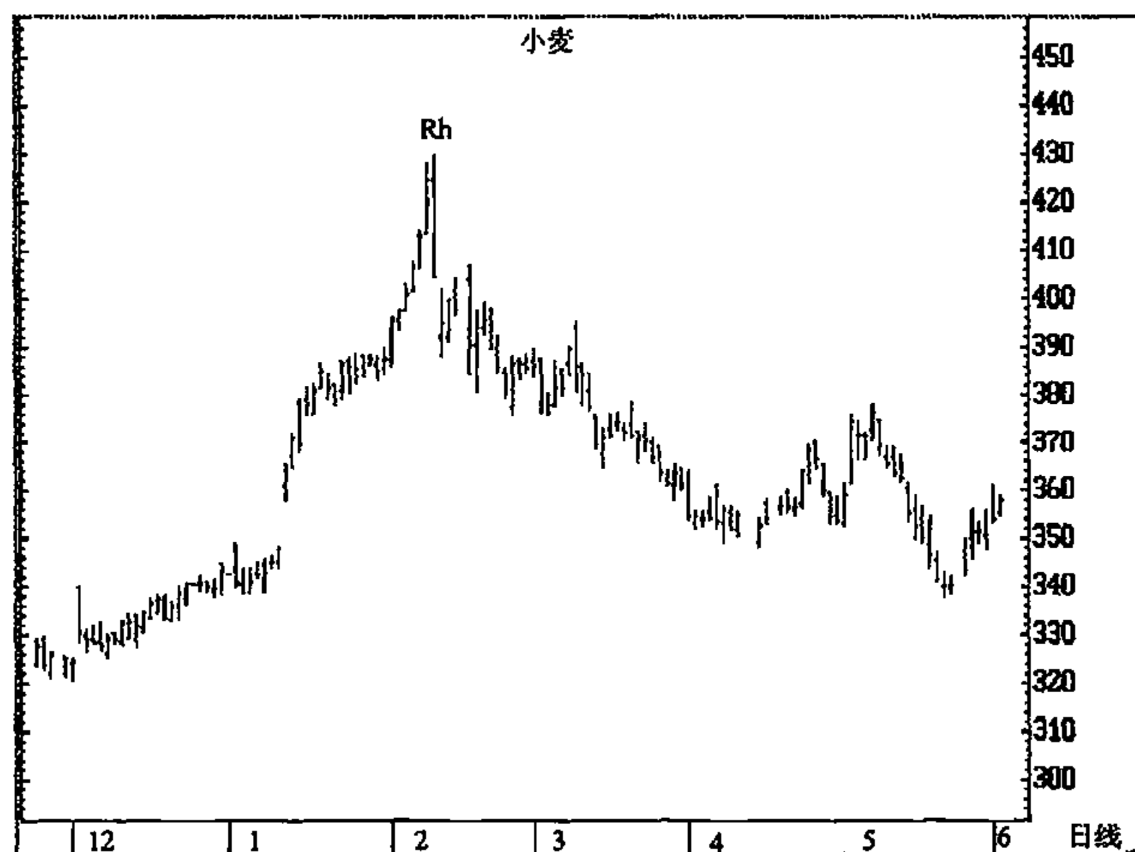



图 20-2　天气、政治、战争或其他大恐慌性新闻常引起波动突然加剧一般不要入市

图 20-4 中两个洛氏霍克结构的位置我都不会入市交易，因为市场波动过大。虽然在向下趋势中的洛氏霍克位置做空会有不错的盈利，但我还是宁愿放弃这个入市机会，而等待运行更加有序的市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

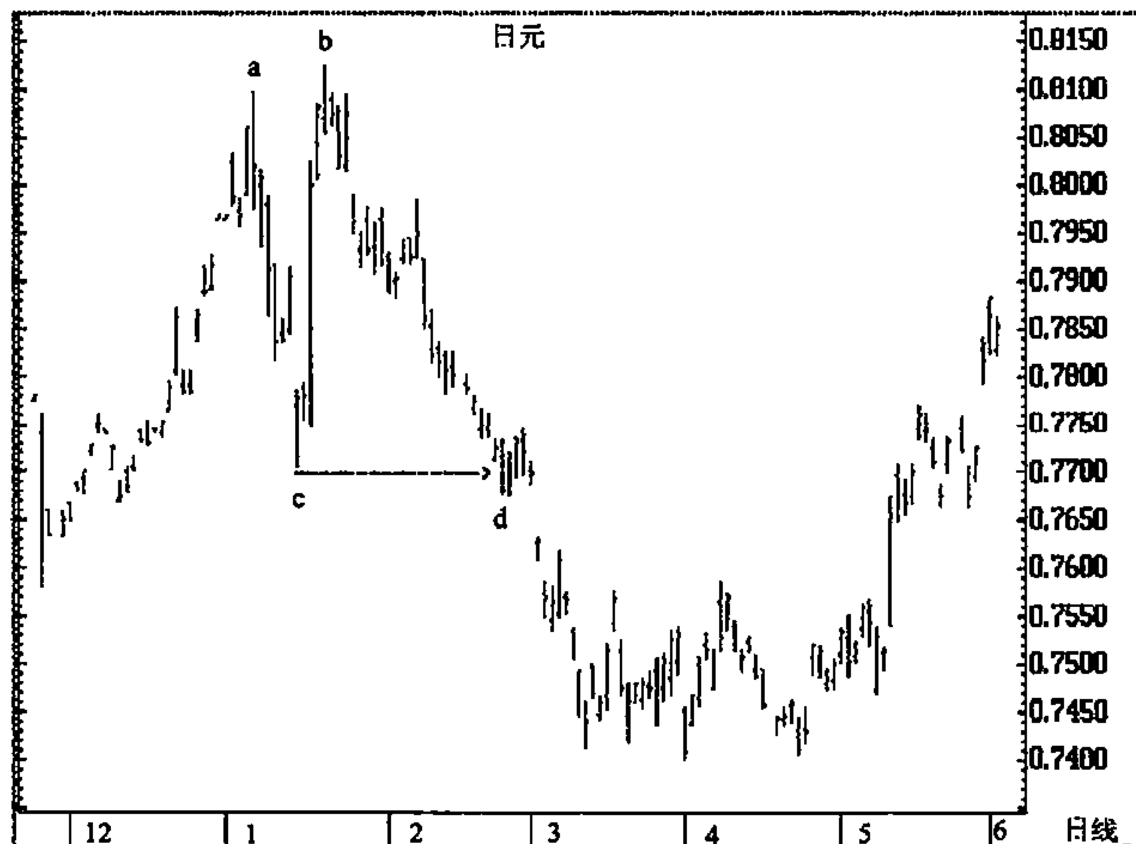



图 20-3 在上升市场中，大 K 线、跳空缺口表现出来的波动幅度加大，意义要高于下跌市场中

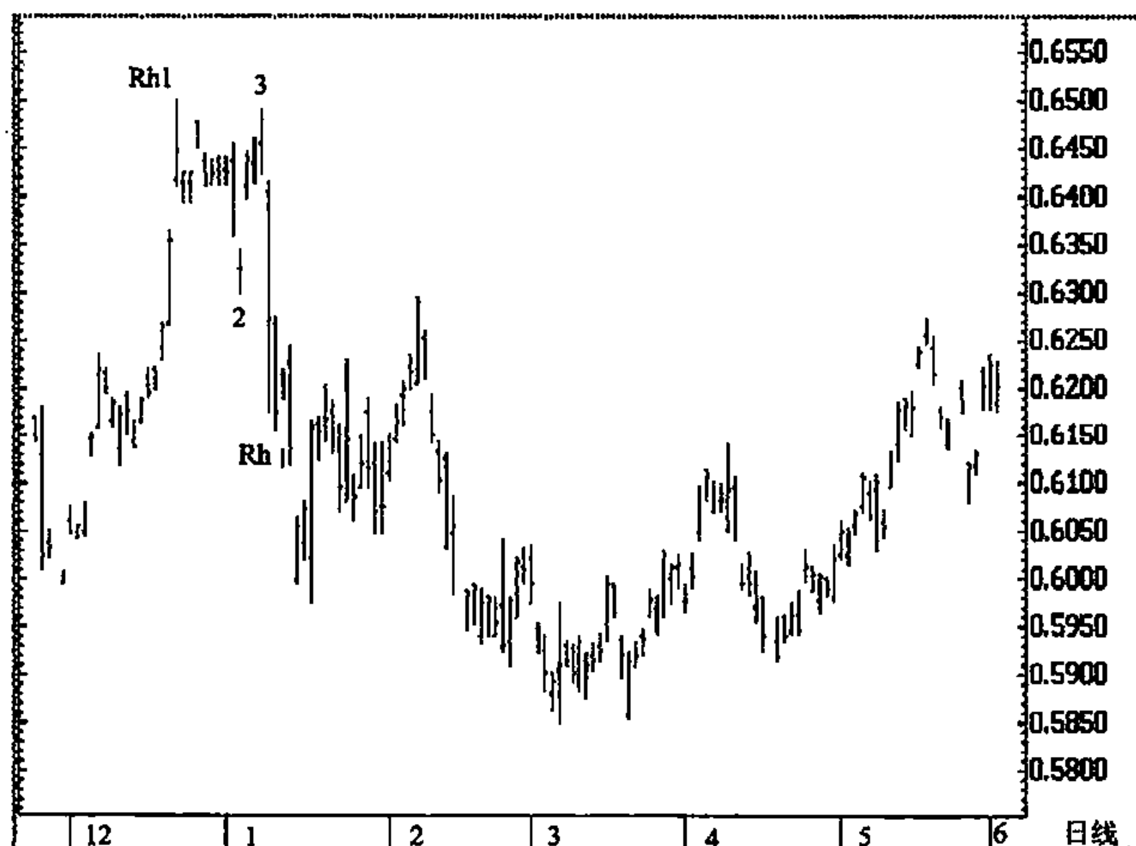



图 20-4 当 Rh 点距 2 点很远时，我会放弃这个入市机会

另一个不入市的原因后面会介绍，当洛氏霍克点距离 2 点很远时，大多数情况下是显示市场的趋势快要走到尽头了。如果这时入市我会后悔的。经验告诉我，这种情况下的趋势大多数都不会走远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 当洛氏霍克结构频繁形成时

当市场在趋势运行时形成 Rh 结构，通常每个洛氏霍克结构之后会有 1～3 根回调或反弹 K 线，随后市场会重新开始向着原趋势的方向运行。

每个趋势的运行由 3～5 根顺趋势 K 线组成。一个趋势也可以是由 1～2 根顺趋势的大 K 线和形成跳空缺口的 K 线组成。

但是如果市场在一两根顺趋势 K 线之后就回调或反弹，而没有形成大 K 线和跳空缺口，之后就会频繁形成 Rh 结构。在这种情况下，预示市场趋势即将结束，或者至少是可能暂时结束了。

## 当成交量迅速萎缩时

当市场以趋势方式运行了一段时间或较长时间之后，会达到一个力量衰竭点。市场不能继续形成新高点或新低点。通常，当市场趋势运行力量衰竭时，成交量也会同时出现萎缩。新高点或新低点的形成伴随着成交地量的出现，没有新的参与者市场无法继续创新高（低）点。这意味着市场中买方力量或卖方力量正在衰竭。

我很难向你们解释清楚成交量的使用问题。成交量只是我做交易的一个辅助判断工具，并不是必须的。当我看到大 K 线伴随着地量出现时，特别是在大 K 线或跳空缺口之后，会让我有所警觉，趋势可能暂时要走到头了。这时很可能会形成洛氏霍克结构，大多数情况下，我的这种判断都是正确的。成交量剧减既可能出现在多头行情结束时，也可能出现在空头行情结束时。

当你看到洛氏霍克结构形成时伴随地量的出现，避免交易这个洛氏霍克结构。既不要在洛氏霍克点突破处入市，也不要用 TTE 或 SE 方法入市。

这一规则适用于所有的时间周期。

现在看下面一张 K 线图（图 20-5）。

如图 20-5 所示，黄金期货正好在价格反弹之前成交量出现了地量。洛氏霍克点所在 K 线的成交量急剧下降。下一交易日的成交量迅速回升，这是由于空头平仓引起的。注意在洛氏霍克点形成的反向 K 线，市场的空头力量已经衰竭了。在下跌趋势就要结束的位置，低开高收的 K 线往往伴随着高成交量，这点也可以作为空头市场是否即将结束的一个判断依据。

在这张铜的交易图（图 20-6）中我们同样看到，4 月 2 日的洛氏霍克点形成之前成交量急剧下降。形成新高的 K 线伴随着相对低的成交量。下一交易日的反向 K 线伴随着成交量的突然放大，预示着市场多头力量的衰弱。成交量的放大是由多头平仓引起的，以及意识到市场向上的运行即将结束而入市的空头。而继续做多的是哪些交易者呢？大部分是渴望迅速发财的散户们，他们没有意识到上升趋势已经到头了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

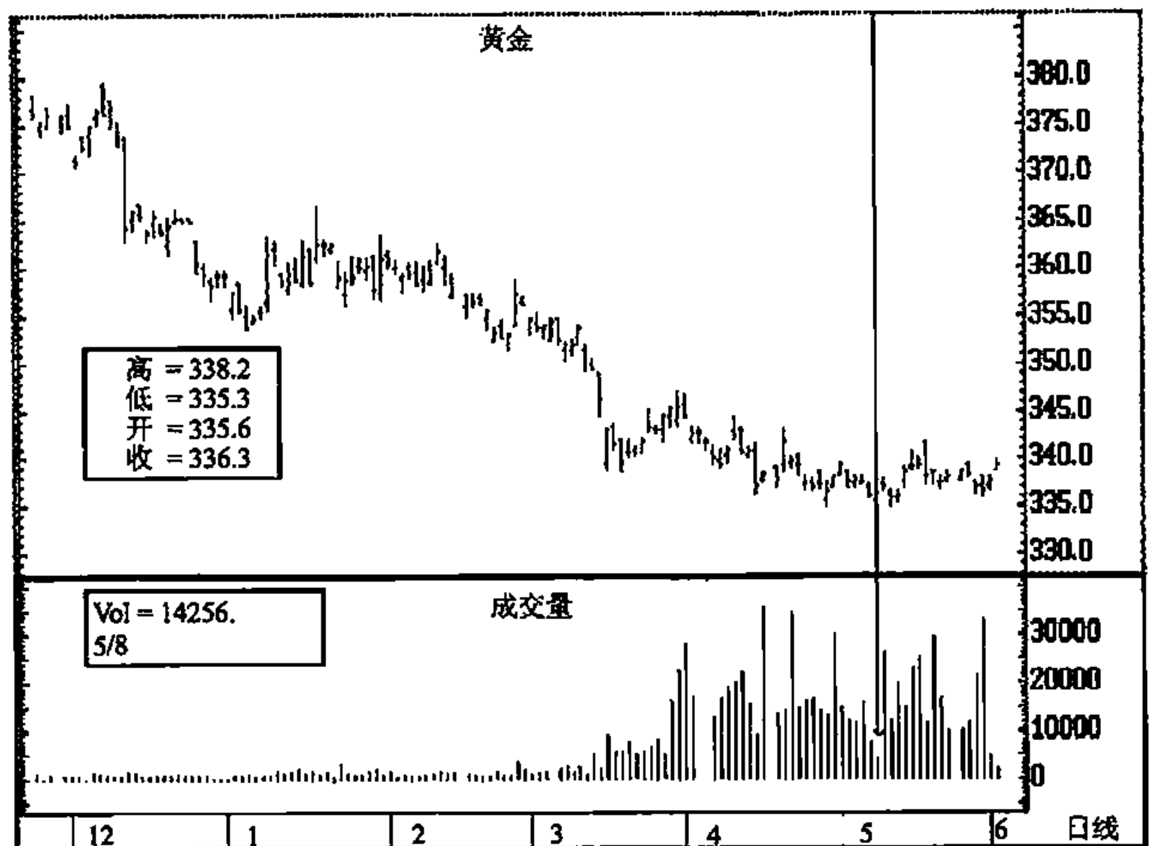



**图 20-5　空头市场是否即将结束的一个判断依据是，低开高收的 K 线是否伴随着高成交量**

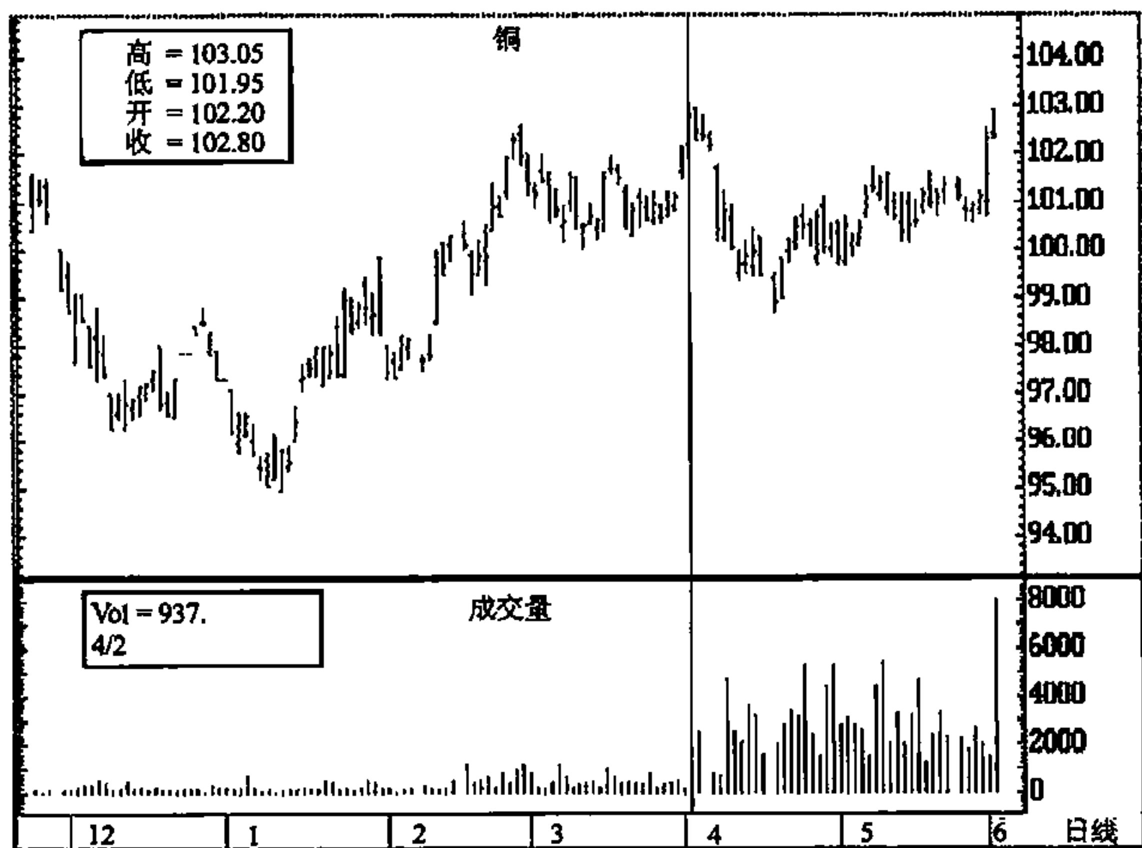



**图 20-6　形成新高的 K 线有相对低的成交量，下一交易日形成反向 K 线并伴随着放大的成交量，预示多头力量衰竭**

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

## 当洛氏霍克结构很大时

以下两种情况时，洛氏霍克结构会很大：

(1) 洛氏霍克结构之前的 1-2-3 结构的 1 点和 2 点距离过远时；

(2) 洛氏霍克点与 1-2-3 结构的 2 点距离过远时。

当出现以上两种情况，洛氏霍克点被突破后，通常价格继续运行的空间都很小。

在任何市场的任何时间周期都有可能出现以上情况。而在下跌市场中出现的几率大于上升市场。

D-Mark 的交易图（图 20-7）中，由于 1-2-3 结构中 2 点与 1 点之间的距离过大，洛氏霍克点突破后向下运行的空间就很小了。

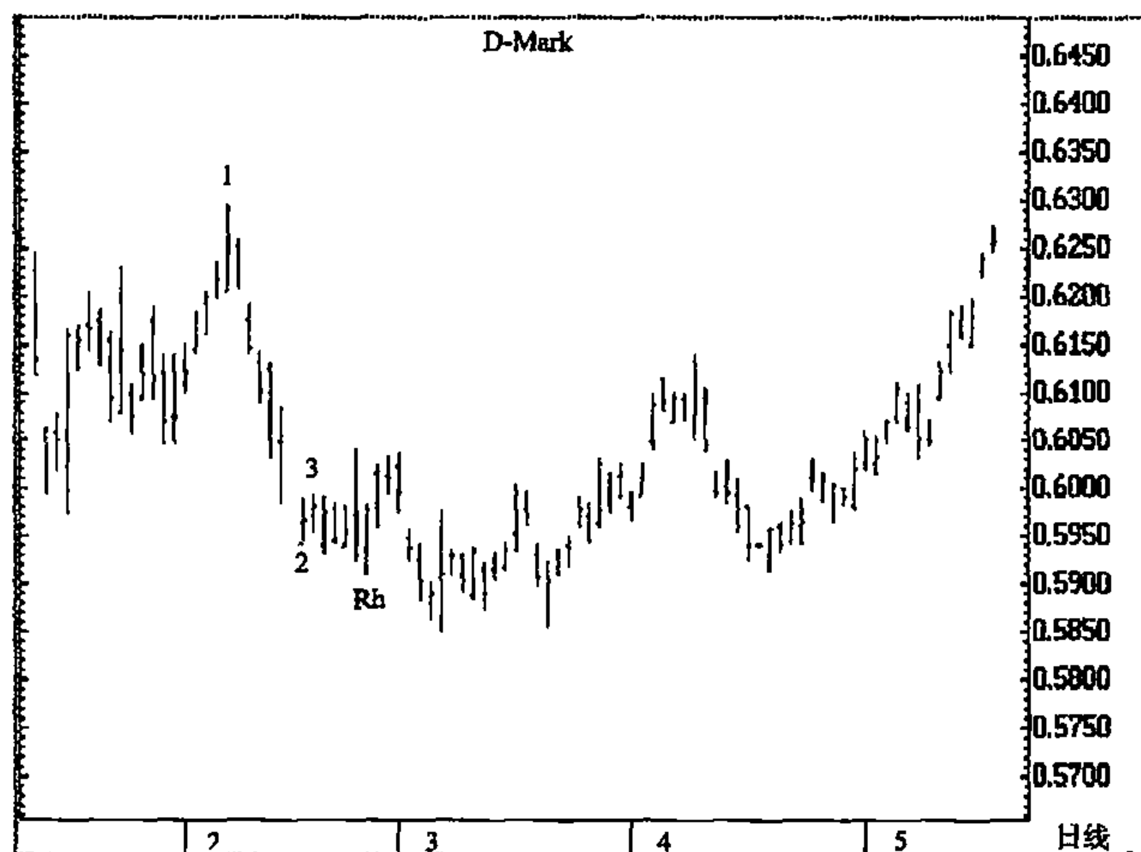



**图 20-7　1-2-3 结构中 1 点至 2 点距离过大、导致 Rh 点下的空间很小**

图 20-8 是白糖 5 分钟 K 线图，我们可以看到这里的洛氏霍克点与前面的 2 点距离很远，1-2-3 结构中 2 点与 1 点的距离也很远。

因此，我不会在洛氏霍克点突破时入市，也不会用 TTE 或 SE 入市，因为市场已经走了一段相对长的趋势了。

看一下接下来价格是如何运行的（图 20-9），我们会发现放弃交易洛氏霍克点的突破是很明智的。市场下跌的巨大能量在 1-2-3 结构和 Rh 结构的形成过程中被耗尽了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

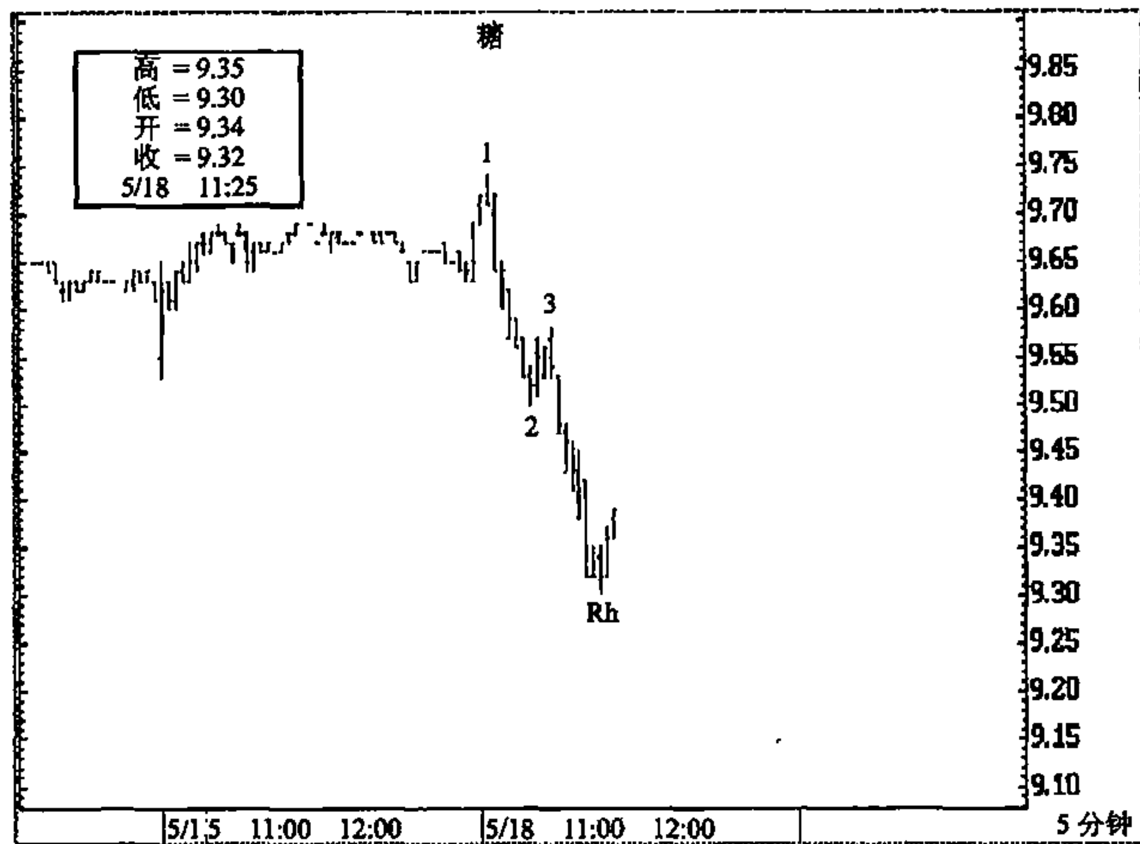



**图 20-8　当 1-2-3 结构的 1 点距 2 点很远，Rh 点距 2 点很远时，放弃这个入市机会**

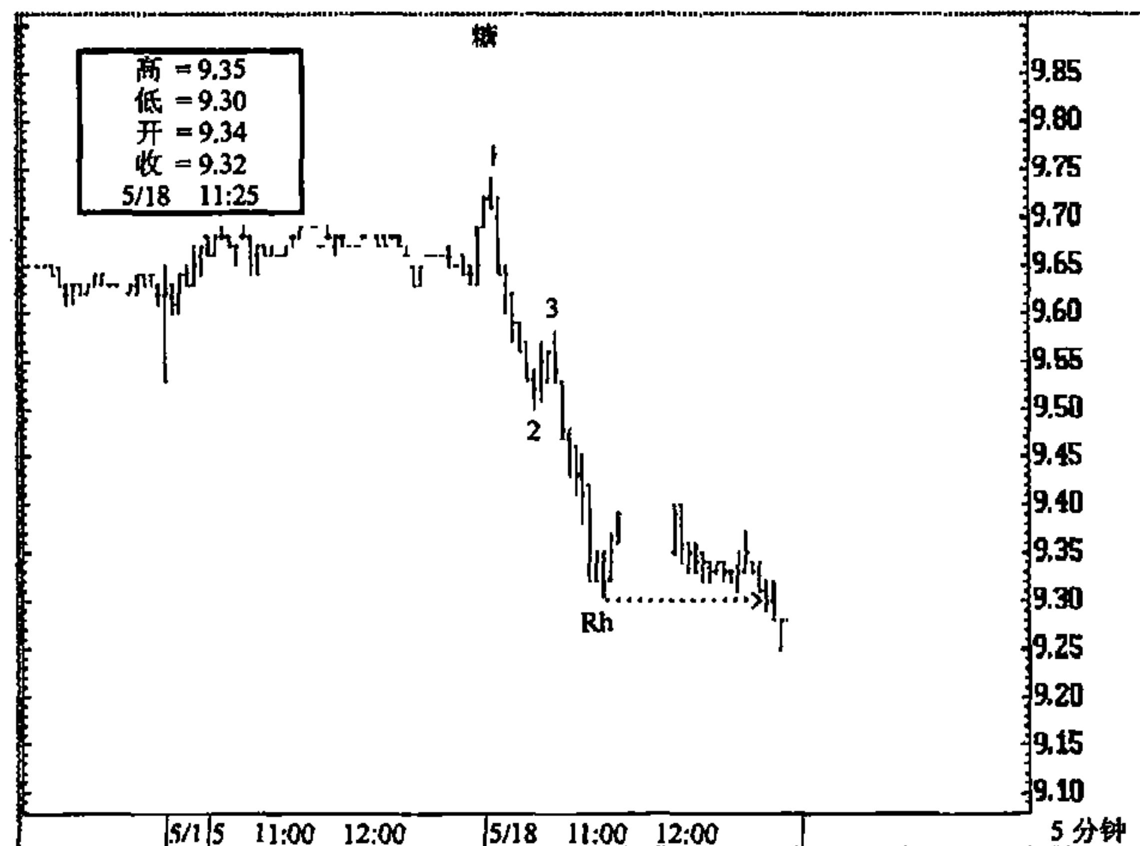



**图 20-9　市场走了太长的距离，Rh 点后的空间有限**

## 形成突破的时间周期过长时

这一点对于洛氏霍克交易是非常重要的。因为大部分交易者都会在这种情况下犯错误。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在一段趋势中会形成若干个洛氏霍克结构，而最后一个洛氏霍克结构会进入整理形态，唯一的例外是当市场走出 A 字形顶或 V 字形底时。真正的 A 字形顶或 V 字形底形成的几率很低，也不值得冒险入市。当然也没有办法预测它们的出现。

由 A 字形顶开始的趋势通常会以类似M形的顶结束。

由 V 字形底开始的趋势通常会以类似W形的底结束。

它们实际上是整理结构，因此在之前形成的 Rh 结构蕴含着较大的风险。

请看图 20-10～20-12：

只要成交量不减少，我就会在这里使用 TTE 或 SE 入市交易 Rh 结构的突破。

图 20-12 中因为回调 K 线超出了 3 根，所以就不要再尝试交易这个 Rh 结构。

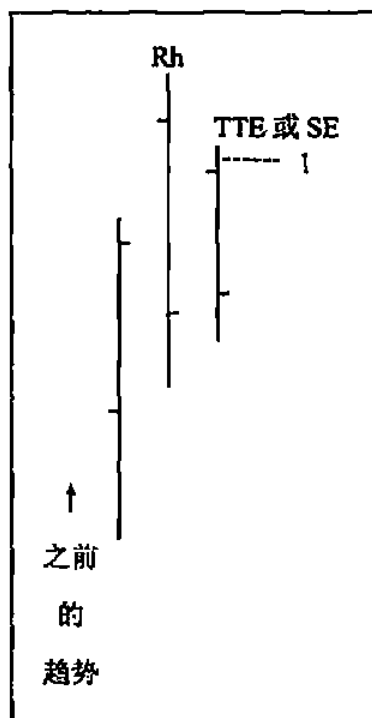



图 20-10　在成交量不减少的情况下，可以运用 TTE 或 SE 方法入市

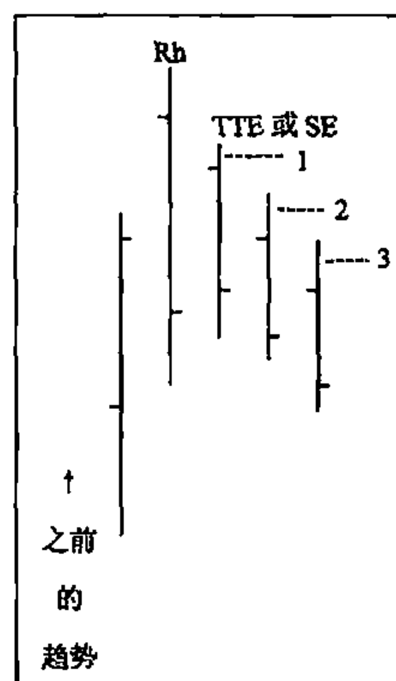



图 20-11　只要成交量不减少各入市点都可以参与

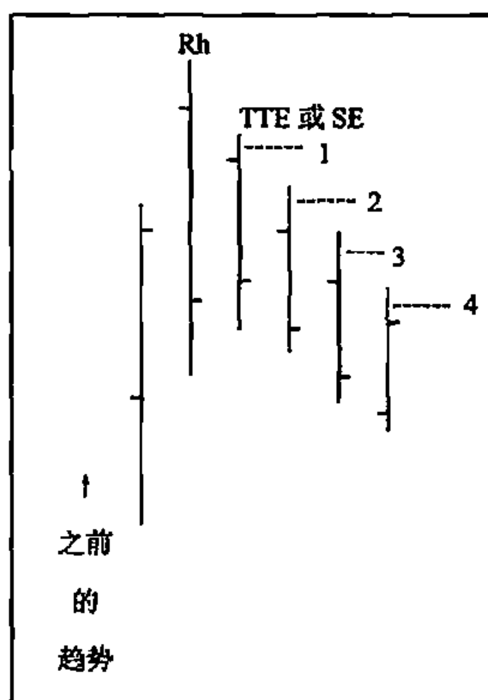



图 20-12　当回调超出 3 根 K 线后，不再入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个概念非常重要。当回调超过3根K线以上时，就形成了一个可以定义的趋势。原趋势就被打破了，形成了一个较小的可定义趋势（可定义趋势的详细讲解见《日内交易法》一书），它可能发展成为反转趋势或整理结构。

这里的Rh交易可以用“本色交易”的方法交易，在洛氏霍克点第二次突破时我才会入市。而且，如果形成整理结构，我希望看到收盘价高于洛氏霍克点的K线，之后再一次回调进入整理，然后洛氏霍克点被第二次突破。

如果不是这样的突破，我就会放弃入市。

图20-13是二次突破交易的一个例子。

a点的Rh在第一次突破时虽然是一个很好的交易机会，但我不会在其突破时入市。

一定要小心交易在整理结构开始形成的Rh点突破。为什么？因为在这些洛氏霍克点之上正是大资金交易者诱多的位置，他们可以利用这里堆积的大量买入订单。我们也一定要学会认识这种位置。通常形成诱多或诱空之后，洛氏霍克点的再次突破即是有效的突破，突破之后趋势会继续。

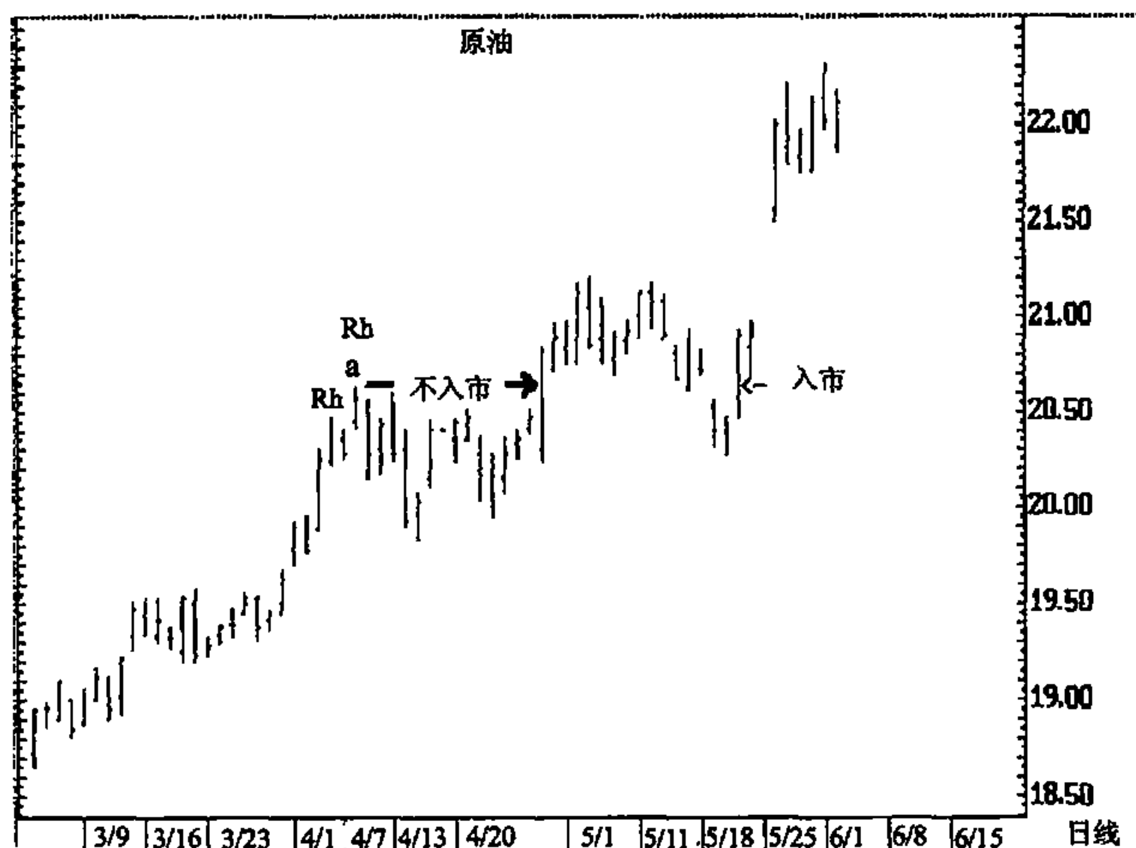



图20-13 在横向运行市场中，出现收盘价高于Rh点后，回调价格进入横向区间，当价格再次向上突破Rh点时可入市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二十一章　另一种交易过滤方法

很多交易者或者因为资金有限，或者因为不想全部投入，而出现账户资金不足的情况。当某一市场的波动幅度增大时，账户资金所承受的风险也会相应增大。在这种情况下，就要考虑做日内交易，因为小时间周期的市场波动幅度相对较小。

有些交易者可能认为做日内交易在交易软件和获取实时数据方面的资金投入很大，然而这种投入相对交易日 K 线可能产生的亏损要小得多。因为，日 K 线交易需要较大的止损空间，所产生的亏损往往会让交易者觉得难以承受。

当然，做日内交易需要交易者投入大量的时间。但是，我的一些学生，他们有着全职工作，同时利用业余时间做日内交易，并且做得很成功。

如果你没有足够的时间，也没有足够的资金，那么唯一正确的交易方法就是等待，极其耐心地等待适合自己账户规模的交易机会，而不是以赌博的心态交易。

你有可能需要等待数周乃至数月，才会有一次合适的交易机会。然而对于许多初入市的交易者来说，这是他们不能忍受的交易规则。大多数交易者都会急于入市交易，如果初入市的交易者都能有耐心等待正确的入市时机，市场中的成功者就远远多于失败者了。

1 分钟、3 分钟、5 分钟或者 10 分钟 K 线图的波动幅度适合于小资金账户。虽然盈利也相对较小，但是只要耐心谨慎地交易，就可以将账户规模慢慢做大，以适合更大的时间周期。

交易较小的时间周期，止损可以放在自然支撑或压力点位置，相对于日 K 线的自然支撑和压力点，止损的风险要小得多，也让我们能有更多的交易机会。

下面我要讲的是把时间周期作为一个交易的过滤方法。选择一个适合的交易周期使你有足够的交易机会，同时与你的个性和账户规模相符合。

交易洛氏霍克结构，并对交易机会做适当过滤，能让你在最佳时机入市。这个方法实质上是让你能够跟随趋势交易。

我一直坚持使用一种简单的交易方法。大部分交易者都倾向于使用过于复杂的交易方法，好像简单的方法不足以应付市场。

可能盈利过于简单使某些交易者心存愧疚。他们总觉得只有那些复杂的、聪明的、科学的或数学的方法才是最好的。这种观念来自于我们所生活的这个科技社会。非常不幸的是，太多人因为使用复杂的交易方法而损失惨重。

如何设置止损取决于交易者个人，越早意识到这一点越好。如果有人不同意这个观点，离他越远越好。

配合适当的资金管理和交易管理方法，单单使用 Rh 交易就可以使你的交易成功率达到 65%以上。

再加入 1-2-3 结构和过滤方法的使用，可以将盈利率进一步提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盈亏比应该是你交易中最重要的统计数据。一旦你掌握了一种可靠的交易方法，例如Rh交易法，盈亏资金比就成为交易管理和资金管理中重要的一项，同时也能起到风险控制和自我情绪控制的作用。

如果想有效地管理交易，一定要学会自我管理。除非你有大量的资金，否则你不可能影响市场的走势，也不可能让自己成为解决市场难题的一个主宰者。

你要明白你唯一能改变的只有你自己和你对市场的态度。你能否做到自律，很大程度上决定了你的资金管理、交易管理、风险控制和自我情绪的控制。

你一定要意识到，交易取决于你对交易的认知。因此，我们要不断学习。

你要了解场内交易者的运作方式，他们的“安全”买入位置和“安全”卖出位置在哪里，以及他们是如何判断当日高点位置和低点位置的。

你还需要知道场内交易者在什么位置会远离市场、放弃交易，以及他们这么做的原因。当你看图时，要学会找到这样的位置，为什么？因为当场内交易者放弃的时候，正是我们入市的大好时机。

你还要认识到，交易是高风险的事业，即使是在你交易正确的时候，也可能产生亏损。

市场中充满各种危机，一瞬间就可以使一个盈利者变成亏损者。交易的风险无处不在，从你的经纪人到交易平台再到场内交易者，他们都可能欺骗你，抢光你的盈利，如果你没有意识到这点就开始交易，你的资金很快就会赔光。

除此以外，市场中的大机构、大资金操作者都可以操纵价格，把你的潜在盈利变成亏损。市场是受他们控制的，而他们是肯定不会考虑你的利益的。

他们能够把市场抬高到一个位置，再使其反转至一个低位，这一切都可以在一天之内完成。如果你不相信，我建议你看一下1992年2月12日的谷物市场，这仅仅是我交易生涯中看到的成百上千个例子中的一个。

在任何日内交易图中，你都可以找到场内交易者操纵市场的痕迹。当市场非常平静时，他们就会操纵市场价格，使其上下波动，从而给自己创造盈利的空间。

但这并不是说在市场中你没有盈利的机会，也并不是说你只能采用游击战术。你一定要迅速敏捷地交易，要学会比他们更早获利离市。交易时一定要学会使用策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二十二章　忠言送智者

希望本章内容能够让大家更加现实地对待自己的交易。

市场上有太多资金不足的交易者。在我的交易培训课上也有一些这样的学生，他们专职交易，想用5000美元或更少的资金来创造奇迹。如果你也是这样的情况，你不是在交易，而是在赌博。不论你的决心有多大，你真正需要的是一个奇迹来使自己成功，而这样的可能性太小了。

有很多交易者对我说，他们不能承受在日K线图的自然支撑和压力点设置止损，但他们也负担不起或不能获取日内的实时数据。如果交易者资金不足或不能全职从事交易，就会有这样的情况。很多国外的交易者也不能获得实时数据。

无论是哪一种情况，你只有三种选择：

(1) 将每一点盈利累积起来，一点点扩大自己账户的规模。

(2) 耐心等待风险小的洛氏霍克结构出现。

(3) 不要急于开始交易，除非你有足够的起始资金。

如果你有足够的时间，也能够获得实时数据从事交易。那么，你一定不要吝惜为获得实时数据和适当的电脑软件而投入的费用。很少有成功的交易者会介意为实时数据付出额外的费用。使用日内支撑和压力点的风险较小，能够更快地将账户扩大。

实时数据和交易软件不一定非要花钱买，可以按月租。如果使用效果不好，可以停止使用并获得退款（在国内，期货经纪公司一般会免费提供）。

如果想在市场中盈利，头寸的规模一定要适当。如果你没有足够的资金做日线交易、周线交易或月线交易，那么唯一的选择就是交易波动幅度小的日内市场。

如果你必须选择做日内交易，请一定不要使用非实时数据，这样做无疑是在烧钱。

记住，做日内交易，你的对手有超强的实时数据、复杂的软件，并且很多时候与场内交易者联系紧密。他们的指令执行得更快，成交位置更好。所以你要争取获得最好的实时数据。这不是说一定要用最贵的。也许有一个最好的数据供应商正好也是最便宜的。

最好的交易软件也不一定是最贵的。你能找到不错的软件，比起最烂的软件还便宜。

如果在尝试了所有的方法之后，你仍觉得交易是一件费用很高的事业，千万不要为选择放弃而感到难过。

如果你下定决心从事交易却准备不足，那么一定要明白，期货交易是一个非常昂贵的爱好。令人惊奇的是，很多人都没有真正明白交易是什么。如果你不在意而且也可以承受资金亏损，那就去做。我会很高兴地从你的亏损中获得盈利。你获得乐趣，我获得财富，对我们来说这是双赢的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二十三章　如何预期洛氏霍克结构的形成

什么情况下我们可以预期Rh结构的形成？

洛氏霍克结构在一个趋势运行过程中和趋势即将结束时形成，形成的原因是交易者获利平仓。因此Rh结构的形成应该是可以预期的。

在什么情况下以及如何预期Rh的出现呢？在下一组图中（图23-1至23-3），我尽力为大家做一个讲解。我在图中把所有1-2-3结构和Rh结构都做出标示，以便大家了解我是如何分析K线图的。在每个1点旁边我用箭头标出其向2点运行的方向。

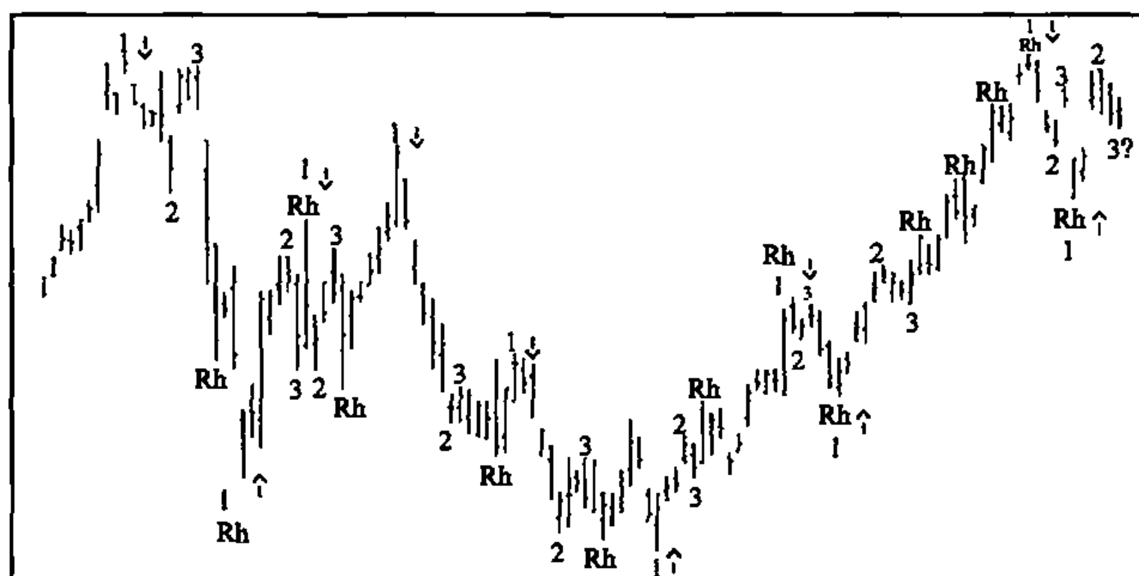



图23-1　可以这样在K线图中标注信息来读图，当在一个趋势中出现一根或连续n根大K线时可以预期Rh将形成

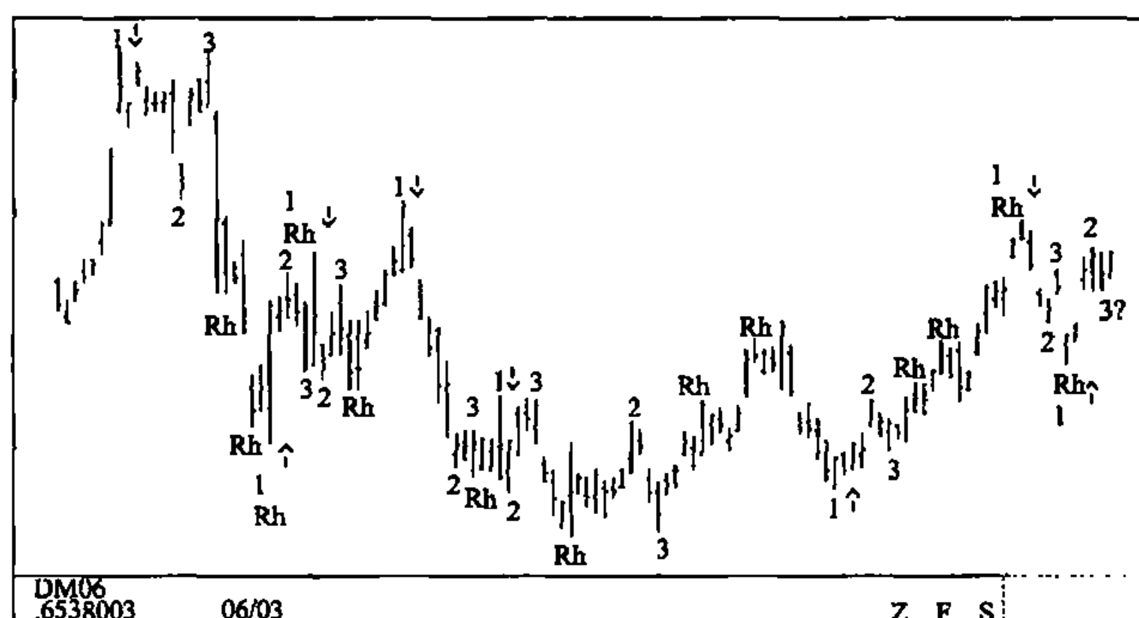



图23-2　当市场在趋势中形成一个或n个跳空缺口，或者是大K线与跳空缺口的组合，或者是大K线与十字星K线的组合时，可以预期Rh结构将形成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每当市场在一个趋势中走出一根大K线时，我们可以预期Rh结构的形成。

每当市场在一个趋势中连续走出大K线时，我们可以预期Rh结构的形成。

每当市场形成一个跳空缺口或几个跳空缺口时，我们可以预期Rh结构的形成。

每当市场形成大K线与跳空缺口的组合，或大K线与十字星K线组合时，我们可以预期Rh的形成。

我还想告诉大家一个我会使用的一种读K线图的方法，就是以每一个整理结构作为一个起点，我在图中是用小字体进行标注的（图 23-3）。大家可以自己选择读图的方法，因为每个人看待事物的角度都是不同的。

图 23-3 中，我希望大家注意那些紧密出现的Rh，这是获利平仓并离市的信号。

如果你选择以每个整理作为起点重新进行标注，你会发现Rh的数目减少了。但是在某些位置给你的激动心情也减少了。

另外一种读图的方法是以趋势的回调或反弹作为起点，而这个回调或反弹是由3根以上K线组成的（图 23-4）。

实际上，你要做的就是看价格是否突破整理区间而重新开始趋势运行。

这就是我最初学到的趋势跟随方法以及我为什么要找到Rh结构的原因。

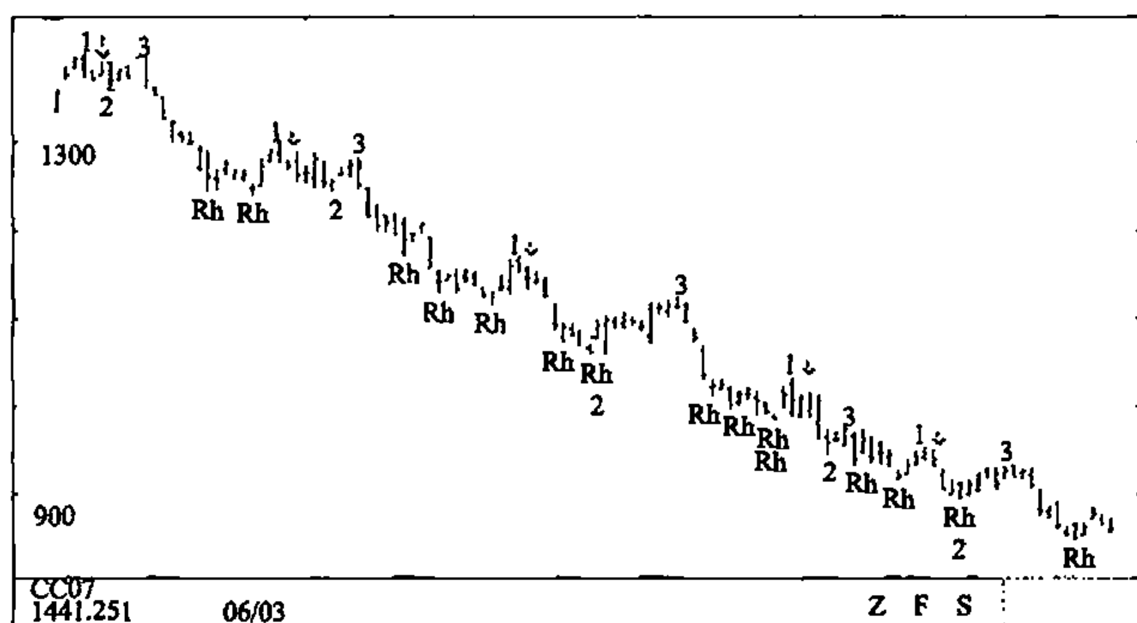



**图 23-3 当趋势市场中连续密集形成Rh结构时，预示这段趋势将暂时结束，读图的始点可以是横向这种结构**

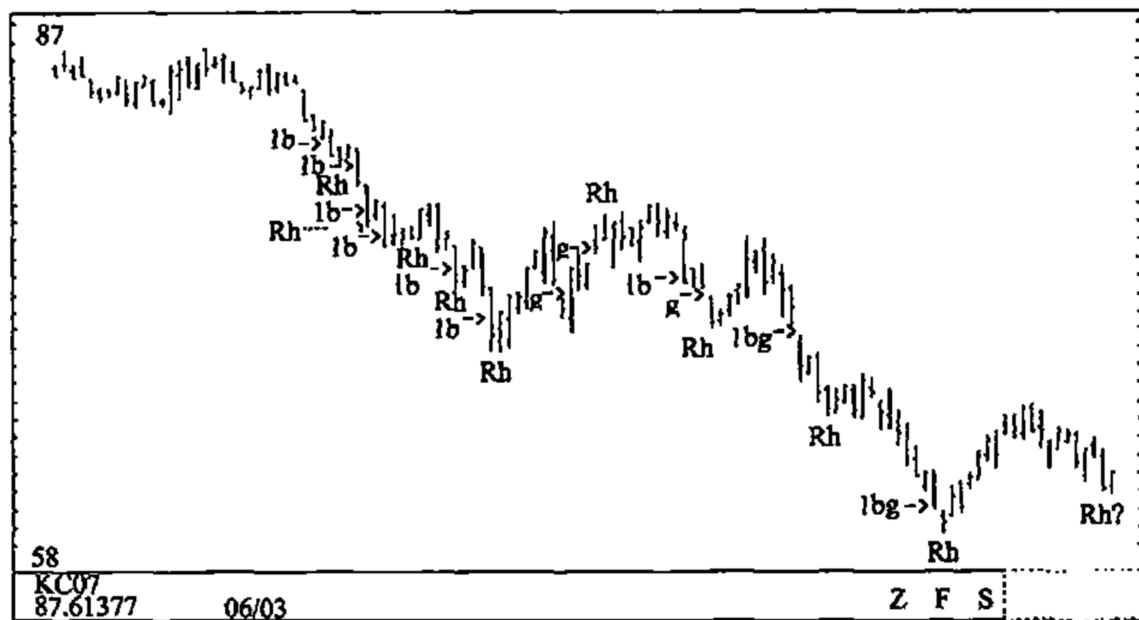
不是每次市场回调都会形成Rh结构。但是你可以看到在形成跳空缺口或大K线之后，市场至少会在第二日走出反向K线以释放能量。

你可以试着自己找到图 23-4 中的 1-2-3 结构。

图 23-5 中的大部分Rh都是在大K线之后形成的，你找到了吗？我从图中底部的低位 1-2-3 结构开始标注。

从低位 1-2-3 及其后面的洛氏霍克开始，我们随着市场走出整理进入趋势运行。图中有的 1-2-3 结构和Rh结构形成后，价格继续横向运行，看一下这些Rh最终是否被突破了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




lb：大K线；g：跳空缺口。

图 23-4 读图的始点可以是趋势的回调或反弹、且回调或反弹要有3根以上K线

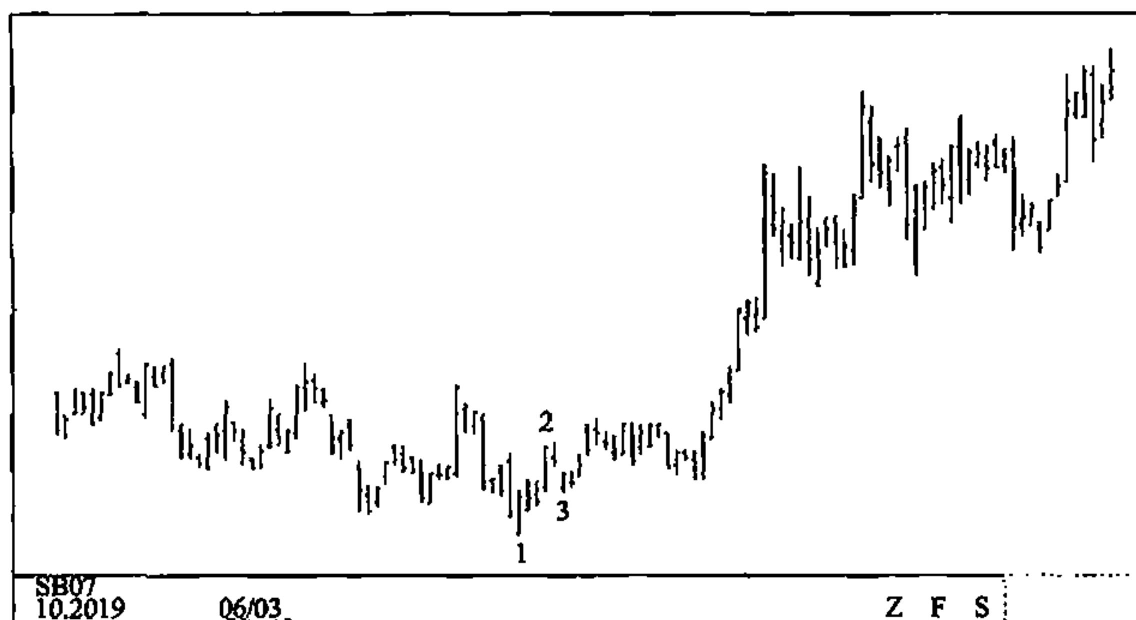



图 23-5 图中的 Rh 结构大部分是在大 K 线后形成

这里还有一个高位 1-2-3 结构与 Rh 结构的组合，你找到了吗？如果你在这里用 TTE 入市，是否会造成亏损呢？

铜期货是最具跳跃的市场之一，K 线图（图 23-6）中随处可见跳空缺口和大 K 线。在这样的市场中你是否可以预期到很多洛氏霍克结构呢？

国债市场就像是金融期货市场中的猪腩，许多 K 线（图 23-7）的形成都是市场的诱多（空）行为造成的。

交易国债市场，我们不能通过大 K 线和跳空缺口预期洛氏霍克结构，国债市场中的大部分 Rh 结构出现在反向 K 线之后，图 23-7 中的每个反向 K 线之后的洛氏霍克结构，我用“*”进行了标注。

我无法在 S&P500 的日 K 线交易图中预期 Rh 结构，但在 5 分钟 K 线图上，S&P500 的运行方式与其他市场差别不大，也许这就是为什么大家都做 S&P500 日内交易的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

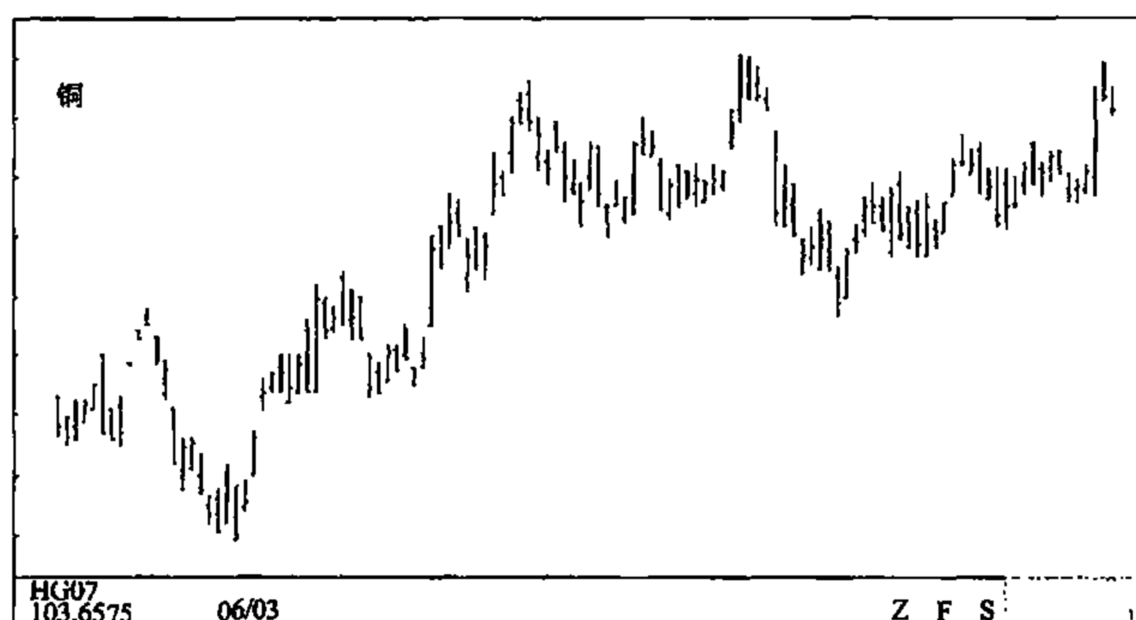



图 23-6　图中的 Rh 结构大部分都在跳空后形成

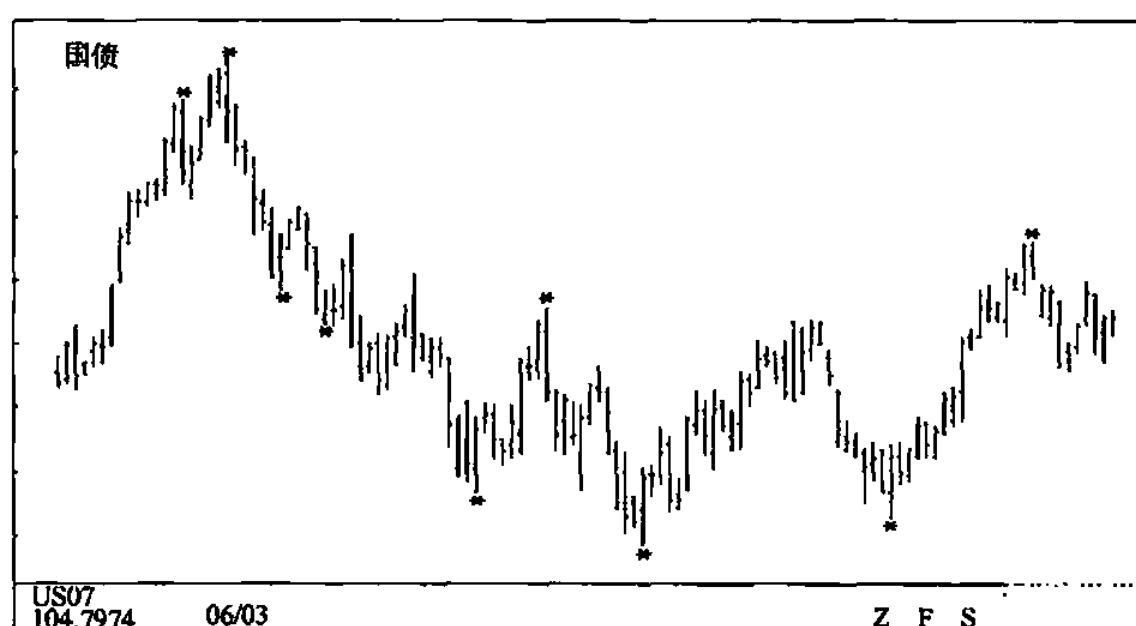



图 23-7　诱多、诱空较多的市场中，用反向 K 线来预期 Rh 结构较好

S&P500 的日 K 线图中有太多大 K 线，因此对预期 Rh 结构来说，它们变得毫无意义。在 S&P500 的日 K 线图中很少会形成跳空缺口，因此给我们机会使用其他方法进行交易，即交易日 K 线之间的重叠部分（图 23-8）。

活牛期货市场中有各种可预期信号，大部分是反向 K 线，也有大 K 线和跳空缺口（图 23-9）。

豆粕市场有所不同（图 23-10），因为豆粕市场中的大部分持仓量来自于套利交易。例如，黄豆交易者为了对黄豆市场的仓位进行保值通常会在豆粕市场中反向开仓。同样，豆油交易者也会在豆粕市场持有仓位以便保值。同时还有其他套利交易者交易，因而形成一个与众不同的市场，在这里大部分交易者的交易行为只是他们在其他市场交易策略的一部分。

我想图 23-10 可以给你们用来练习预期 Rh 结构。祝你好运！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

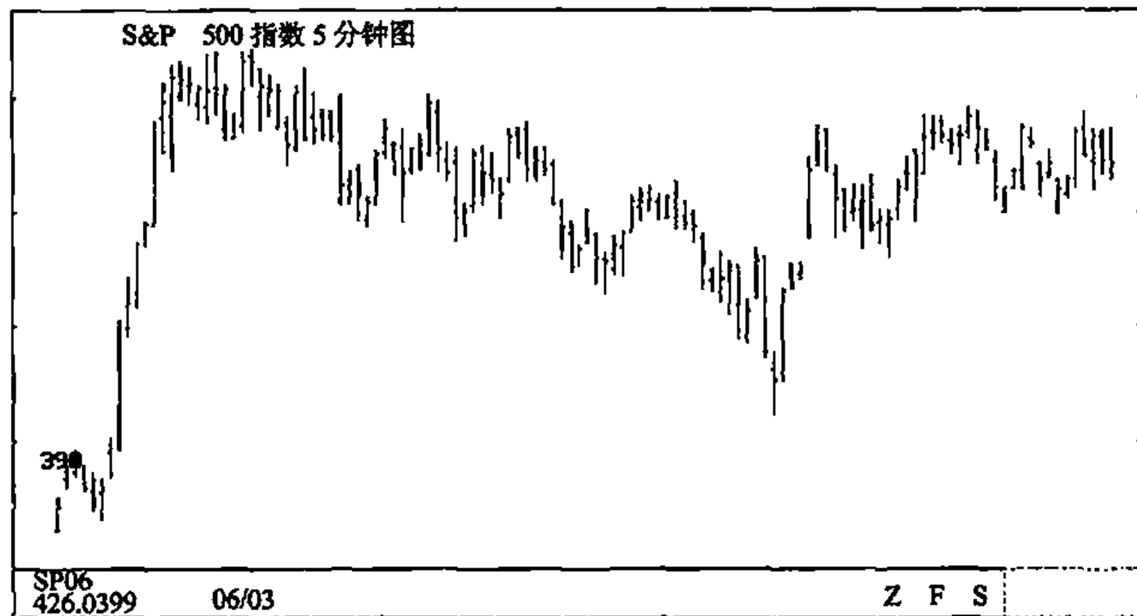



图 23-8 S&P500 日线多会有重叠，可以利用日内交易重叠部分

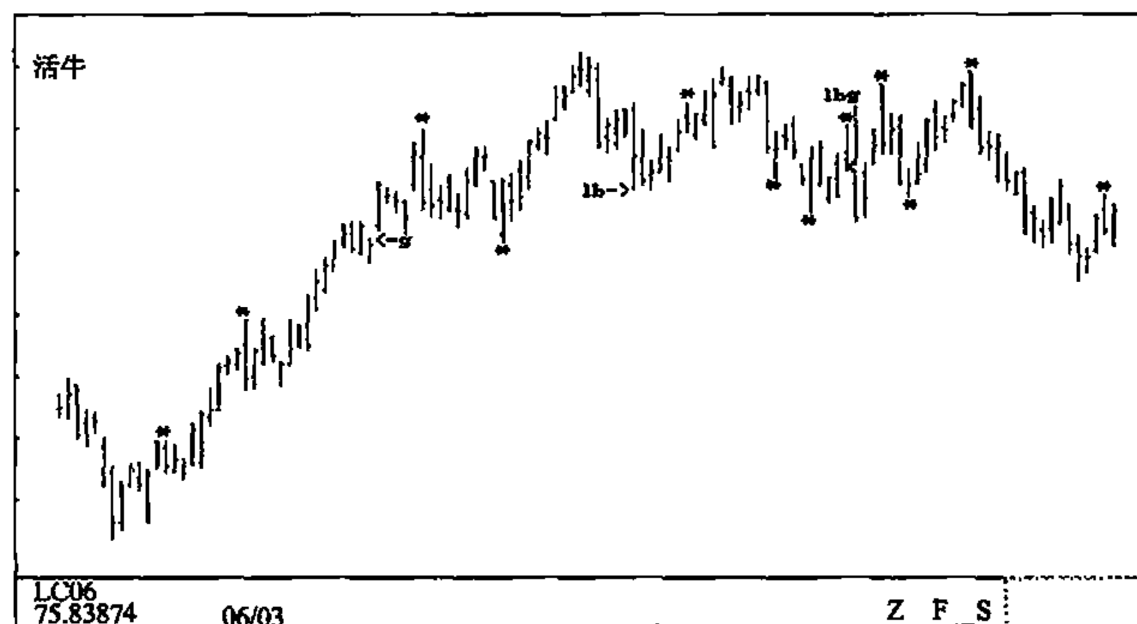



图 23-9 标注"*"大部分是反向K线

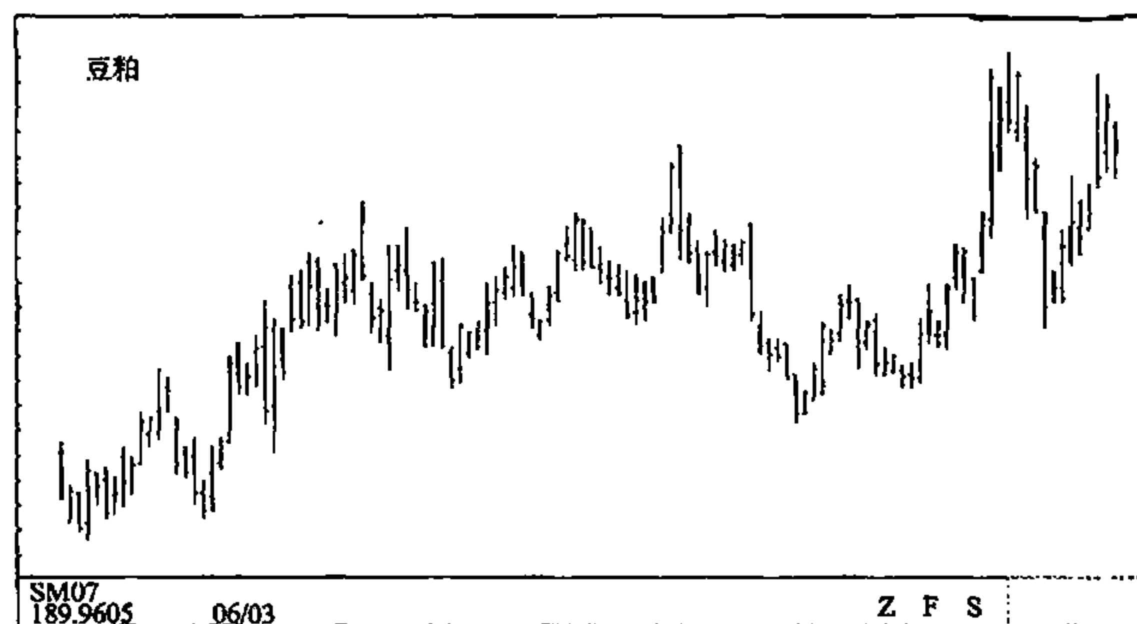



图 23-10 做套利交易分析与一般市场无异

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我们把预期 Rh 结构的形成作为制定交易计划的基础。预期行为可以帮助我们对市场走势有一个理解和整体认识，使我们得到了一些在市场中具体要寻找的东西。

仔细研读 K 线图，判断市场中可能出现的洛氏霍克结构，就像手绘 K 线图一样，使我们对市场的价格运行更加熟悉。

这项练习本身可以使我们对市场走势更加敏感。

以 Rh 结构的预期为基础，我发展出一整套自己的交易方法，例如，前面提到的 S&P500 日 K 线图中相邻 K 线几乎都有价格区间的重叠部分，我利用这点进行交易，成功率超过 85%。我要重申的是，我从不交易 S&P500 日 K 线图，更不会持单过夜，因为 S&P500 的过夜保证金要求过高，但 K 线重复部分的理论帮助我交易 S&P500 的 5 分钟 K 线图。如果你愿意，也可以利用这点来寻找交易方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 第二十四章　结　语

我在图中做出的标注是我会进行交易的位置。你可能不完全同意，但在真正交易时，我不可能将市场全部看清楚，这没有绝对的对错。错过一根K线而得到一个完全不同的结果是完全可能的。重要的是，你看到了什么，并学会交易你所看到的市场。

例如：在这张豆油K线图（图24-1）的开始位置，我们看到价格急剧下跌至1800支撑位。

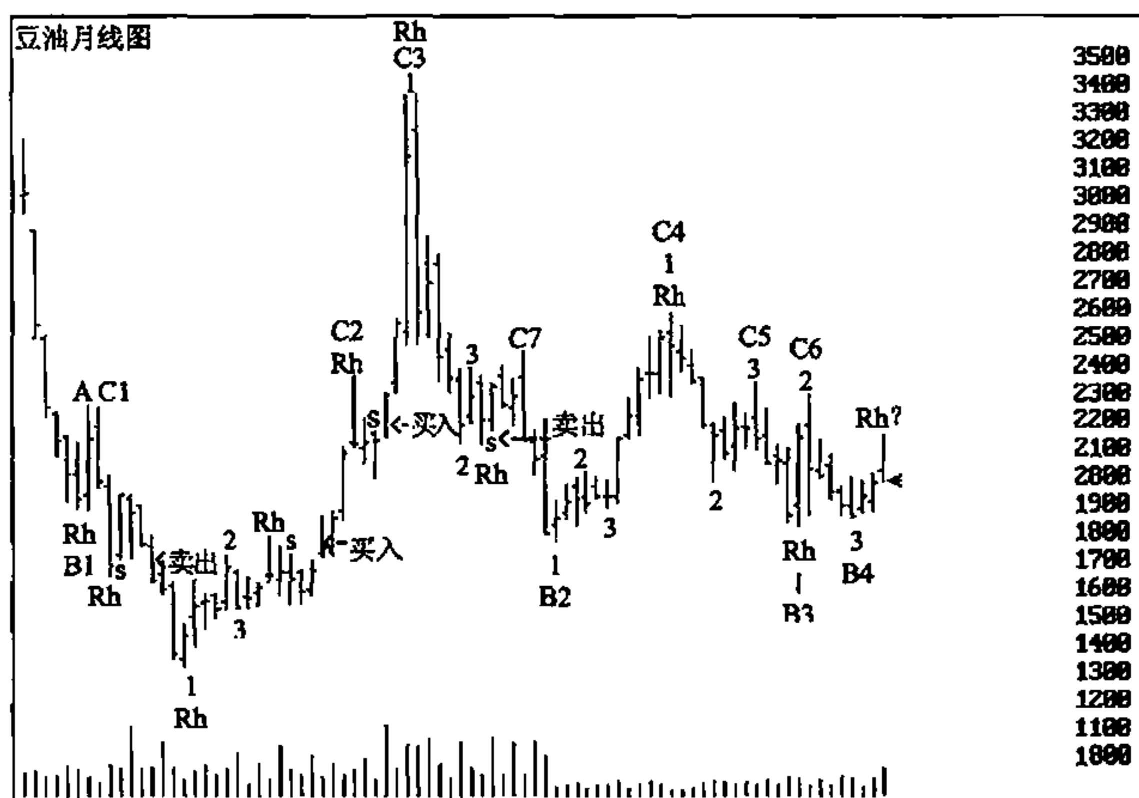



图24-1　在读图时需格外关注反向K线以及它的突破

从整体走势看，1800价格区域都起到了一个价格支撑的作用，这里我们看到的是豆油10年的走势。

注意急跌走势以一根反向K线结束，我标注为A点。反向K线与其前面一根K线一起形成几乎是双低点。反向K线形成一个Rh结构，紧接其后的一根K线立刻形成一个有12个点盈利空间的TTE入市点，我没有在图中标示出来。

这个近似的双底在1800价格区域震荡了大概两个月，非常值得关注。之后每一阶段的低点都出现在这个大致的区间内。我用B1～B4来标注。这些位置都形成了非常好的买入点。

同时，B1～B4也是自然支撑点。很有意思的是，B1～B3都是在一根反向K线上出现最低点的，B4之后也是一根反向K线。你是否意识到反向K线是极其重要的呢？反向K线的突破也是非常重要的，因为这意味着自然支撑点被击穿了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在我们来看高点，即压力点。除了C1，其他都出现在一根反向K线上。

接下来看低位1-2-3结构，它们都是从反向K线开始的。

你是否开始意识到我在这本书中所讲概念的重要性？低位 1-2-3 结构是非常重要的基点。Rh结构出现在回调或反弹后的重要支撑和压力点位置。

价格的支撑和压力区域的突破和击穿一般会引起市场的重大走势，很显然，月线图上价格的突破比起5分钟图上的突破意义重大得多，因为这里的突破所引发的价格走势要强大很多倍，这样的走势是非常值得期待的。

下面我们来看整理区间。

每一个整理区间都是在一根或两根大K线之后形成的，它就好像市场在大规模运行后，一定要喘息一下。

图中的每一个整理区间都属于我们定义的整理结构的一种。这里有交替K线形成的整理结构，低点在B1。C7左边是四根收盘价在一根参考K线价格范围内的整理结构。C5的左边是交替K线和十字星K线组合的整理结构。

B2之上是由成对K线组成的整理结构。

通过这个例子，我想告诉大家的是，你们并不一定完全按照我的交易做。如果你明白了市场的基本结构，知道了如何读K线图，你可以发展出自己的交易方法。你也可能不需要摆动指标来告诉你市场的走势，因为它们清清楚楚地在图上。市场是有自己的韵律的。

所有的市场运行方式都是基本相同的，价格围绕在主要的支撑和压力点整理、震荡之后尝试突破这个区间，区间的上下沿是止损单堆积的位置，场内交易者会利用这一点操纵市场形成假突破。之后市场就会形成真正的突破，并开始趋势运行。你可以选择交易趋势市、震荡区间或两者都交易。

交易Rh时，记住那些有支撑或压力作用的点位或整理区间之前的K线，它们都是非常重要的。

一旦整理区间形成，你需要一个二次突破的洛氏霍克来重建趋势。你需要知道，一旦市场进入整理，止损会在洛氏霍克结构之外堆积。这就是自然支撑/压力点。无论是在任何一个时间周期，出现第一次穿越时，最大的可能就是假突破，从而形成一个新的高/低点。一般情况下，市场会回调或反弹到洛氏霍克点或形成整理结构。因此，洛氏霍克点的第二次穿越是一个绝好的进入趋势的入市机会。止损已经被穿越，价格会一直运行至下一个压力/支撑区域，这就是为什么职业交易者会告诉你要在新高点买入，在新低点卖出。因为这里没有止损穿越而形成的假突破，也不会有压力/支撑区域的阻挡。

洛氏霍克交易法什么时候过时？这个问题伴随了我的一生。直至今日，洛氏霍克交易法从未失效。如果有朝一日我不能在图上再看到它们，它们就消失了。一旦进入整理，就不能用TTE或SE入市法。当价格第二次穿越洛氏霍克点时，洛氏霍克点自身就成了入市点。

我们的交易培训课程，可以让你学到最有操作性的交易策略，学会如何从市场中分一杯羹。

你会学到如何使你的交易稳定盈利。你会知道场内交易者在做什么以及他们将要做什么，你可以只从简单的K线图上看出来，我将教会大家如何做到这一点。

你对自己的经纪人了解多少？我会告诉你更多大多数交易者所不知道的内幕，从而帮助

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你正确交易。

几乎所有的交易者都在寻找市场的真谛，但很少有人知道它究竟是什么，我会告诉你市场的真谛是什么，它其实非常简单。

如果你只依靠自己的力量，可能需要花几年时间，很可能最终也找不到交易盈利的真正途径。大部分交易者在学会交易和盈利之前就已经破产了。

从我的学生身上，我看到大部分人在进入交易市场的时候是多么地无知，这让我感到很吃惊。甚至是那些有着多年交易经验的交易者也没有意识到他们对市场的了解和对交易的了解极其肤浅。因此市场中有这么多失败的交易者也就不足为奇了。他们失去的不止是资金，还有他们的自信和自尊。

如果你想学习更多的交易知识，请参阅我的另外几本书，包括《交易实录》《日内交易法》、《交易是一项事业》等。

对于那些希望接受交易知识培训的人，可以参加我的交易培训课程以及一对一交易指导。

如果你想成为或已经是一位全职交易者，并以此为生，我的课程会对你很有帮助。从来没有一位职业交易者对我说，后悔参加了我的任何一个课程。相反地，大部分参加者来了不止一次，并且定期订阅我的教材，他们为获得的新知识感到满意。

如果你觉得自己现在需要一个单独辅导的老师，我很高兴一对一地给你讲课。

如果你想参加“股指日内交易”课程，一定要提前预订。在这个课程上所讲的内容是你在任何地方也学不到的。

“股指日内交易”课程和私人辅导课程的费用都是 10000 美元。每个课程分别需要三天时间。在这三天内我们会有针对性地进行教学。我会了解你的交易情况并回答你的所有问题。你将学会如何找到市场的真谛和实战交易方法。

我将举例讲解我的课程所包含的内容。

可能你想多读一些我的书或多买一些其他的书之后再来听课，这点我可以理解。但我想告诉你：如果我给你讲课的话，你会学到比书上多得多的知识。书中讲到的内容是有限的。如果你不想花费时间、精力和金钱直接来听课的话，这些书中的内容也很深入、很有意义。

在我交易生涯的最后时刻，我决定把我的交易知识传授给他人，帮助其他交易者盈利，这就是我写书的目的。

我要教给你的东西可以使你少走很多弯路。我这样给你解释：想象你自己正在回家的路上，你必须要穿过一片树林才能到家。你迷路了，站在树林边上，树林中有一片空地，空地中有一张地图和关于树林秘密的信息，以及回家的最佳路线。你所要做的只有一件事，就是到达空地。你有一个选择：带着最好的设备进入树林，包括弯刀、背包、可能还有指南针，或者你可以多花一些钱直接坐直升机到达空地。

如果你选择用刀和其他设备，你就必须依靠自己在丛林中开出一条路来。路上你可能会遇到一些潜在的危险，卖给你设备的人是不会告诉你哪里会有危险的。

你可能会迷路，永远也找不到空地，在丛林中迷失后永远转来转去，直到：

(1) 失去全部资金或受挫后不得不完全放弃。

(2) 你可能会遭遇陷阱而被活埋。丛林里的沼泽也可能会吞噬你。

(3) 丛林中的野兽可能会发现你并把你吃掉。

(4) 丛林中隐藏的无数蟒蛇也可能吞掉你。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有更多危险等待着你。

然而如果你选择乘坐直升机到达空地，你可以立刻找到你想要的东西。虽然到达空地并不保证你肯定能走出丛林，但你在空地获得了全部的知识和工具，特别是能使你安全到家的地图。

你想乘坐直升机但你不能承担费用，你可以有一个选择，你决定……?

先想一下，我来把课程上会学到的主要内容以问题形式介绍给大家：

(1) 如果你知道价格接下来可能的走势，是否会帮助你成为更成功的交易者?

我在课上会教大家如何知道价格接下来可能的走势。

(2) 如果你知道为什么价格会这样运行，是否会帮助你成为更成功的交易者?

我会告诉你价格运行的原因。

(3) 当价格运行时你知道它会走多远，是否会帮助你成为更成功的交易者?

我会教大家如何知道价格会走多远。

但是即使你学会了以上三点，你还是不能交易成功。想知道为什么吗? 这是因为除非你知道如何管理交易，否则的话，即使有以上的知识，你还可能继续亏损。因此你还应学到如何管理交易而使你的盈利尽可能多的大于亏损，以及如何使亏损尽量减小。

如果你已经具备了这方面的知识，那你就不需要我了。不过不管你相信与否，还是有一些具备了这些交易知识的交易者却失败了。为什么? 因为他们实在是需要检查一下大脑，让神经科医生检查一下为什么没有自律性。但是看神经科医生太贵，所以我教大家如何管理交易和自己。相信当你知道如何做到这点的时候，你就可以成功了。

这本书所包含的内容不是读一遍就能够领悟的，我希望大家能够反复阅读。我希望大家能够喜欢它并从中获益。

读到这里，相信有很多朋友已经对 Joe Ross 先生的课程开始产生兴趣。我们也相信有很多交易伙伴为不能参与到这个课程而感到遗憾。遥远的距离、不同的语言、高昂的费用都是阻挡大家参与 Joe Ross 先生培训课程的障碍。

请大家不要着急，Joe 没有忘记我们中国的交易伙伴们。为了能够帮助大家，Joe 委派我们——易者学堂——作为他在亚洲地区的唯一代表，负责用中文传授他的交易思想和技术。

我们已经成功的举办了两期面授课程，并推出了 Joe Ross 先生第一部经典视频课程中文版——“市场行为法则”初级课程和进阶课程。

初级课程：

适合人群：

还没有开始盈利的交易者
还在亏损的交易者
还没有适合自己交易方法的交易者
还没有形成适合自己的交易策略的交易者
希望提高自己在市场中的盈利能力的交易者
希望以交易作为事业的交易者；

课程内容：

市场语言—市场中的结构
解读市场—运用结构读懂市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易市场—依据市场真实信息进行交易
交易训练—在真实市场中的运用
建立自己的交易方法
完善自己的交易策略

初级课程解决我们在市场中生存的能力，进阶课程将提升我们在市场中的盈利能力。

进阶课程：

课程内容：

掌握市场运行的原因、目的，学会推断价格的可能位置
掌握利用市场操纵者的行为而占尽天时地利的入市方法
掌握增加交易成功率的方法，避免过度交易
掌握复合时间周期交易，让赢利尽可能的发展
掌握运用成交量信息的方法，辅助提高交易成功率
掌握离市的策略，最大限度的获利
掌握交易过程中的各种管理方法和技巧
掌握认识自己、完善自我的能力
掌握长期稳定的盈利能力

初级课程视频 DVD 时长约 4.5 小时，共分 3 大部分内容。

进阶课程视频 DVD 时长近 5 小时，10 个独立的章节。

这个视频课程只是 Joe Ross 先生众多经典课程中的一部，我们还将继续推出其他视频课程的中文版。

我们已经邀请 Joe Ross 先生来国内开设面授课程，并得到了他的支持，目前已经在安排具体事宜。

本书是我们翻译出版的第一本 Joe Ross 先生的著作，以后我们将会陆续翻译出版 Joe 系列著作的另外书籍。

具体信息请关注我们的网站：www.easytraders.cn 和 www.tradingeducators.cn

祝大家早日步入稳定盈利的交易之路！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 附录 A　市场行为法则

## 高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构

### 1. 高位 1-2-3 结构

典型的高位 1-2-3 结构在上升趋势结束时形成。通常，价格会出现一个最后的高点 1，进而向下运行到点 2，然后开始向上的回升；向上运行到某一点后重新开始向下运行，从而形成一个次高点 3。价格从 1 点到 2 点之间可能不止一根价格 K 线，价格从 2 点到 3 点也可能不止一根 K 线。2 点和 3 点要经过完全的回调和反弹才能确认（图附 A-1）。

当价格向上的运行结束，并开始向下运行时，点 1 的高位才形成。

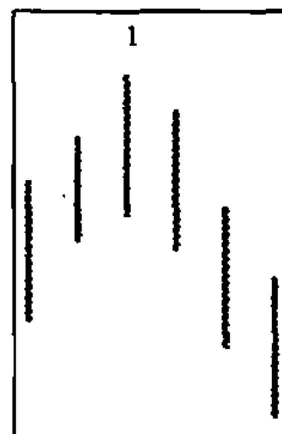
最后一轮上升趋势中的最后一根出现新高的 K 线的最高点定义为 1 点（图附 A-2）。

向下的回调完成后，高位 1-2-3 结构的 2 点才形成。回调完成的意思是价格从潜在的 2 点向上运行时，要有一根 K 线或 2～3 根 K 线的组合较前面的 K 线有更高的高点和更高的低点。更高的高点和更高的低点可以是以任何顺序出现。超过 3 根 K 线以上的组合常会发展成整理结构。关于整理结构我们会在后面章节详细讲解。1 点和 2 点可以出现在同一根 K 线上（图附 A-3，附 A-4）。

高位 1-2-3 的 3 点是在反弹完成后才形成。反弹完成是指价格从潜在的 3 点向下运行时至少要有一根 K 线但不超过两根 K 线比前面的 K 线有较低的低点和较低的高点。2 点和 3 点可以同时出现在同一根 K 线上（图附 A-5，附 A-6）。

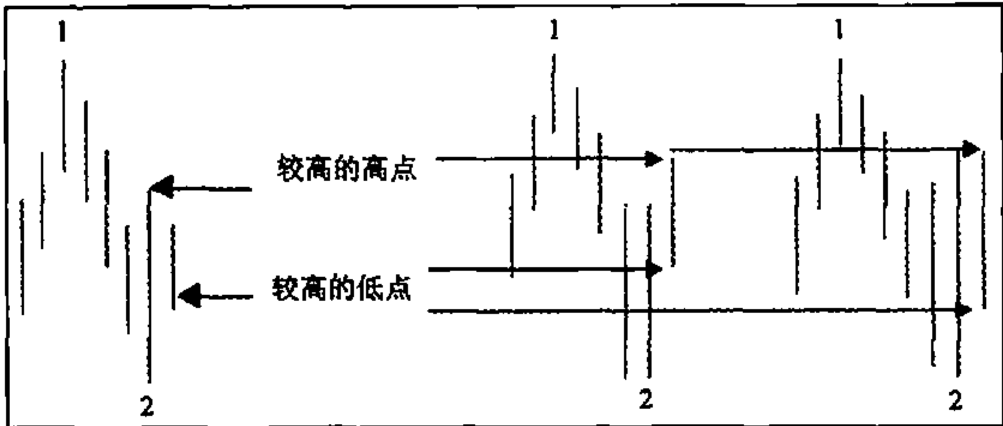



图附 A-1

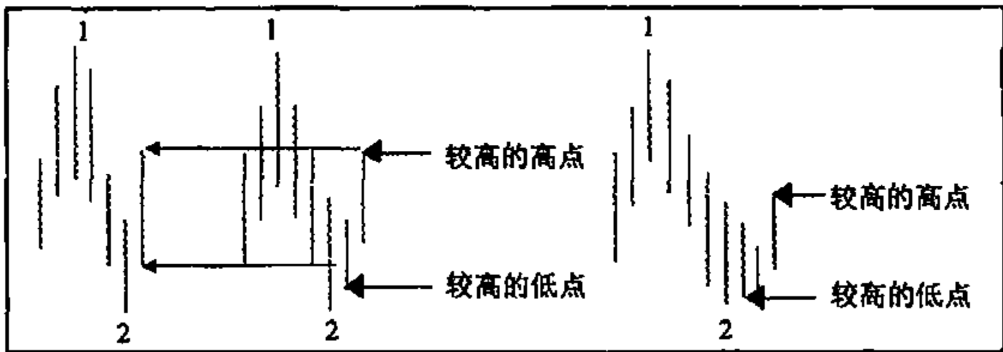



图附 A-2

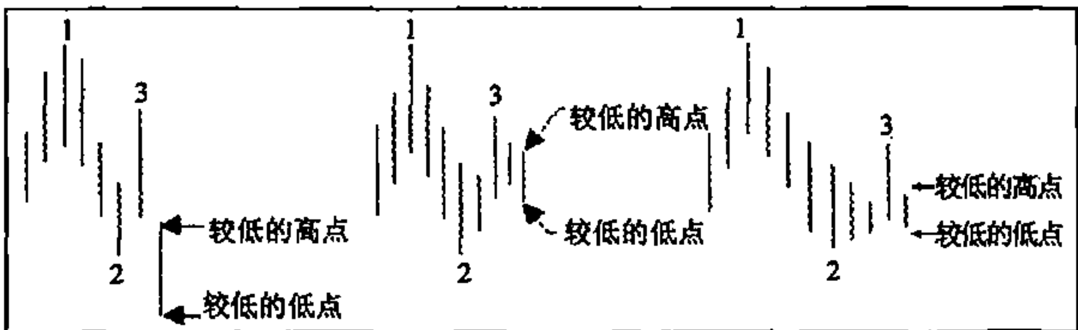
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



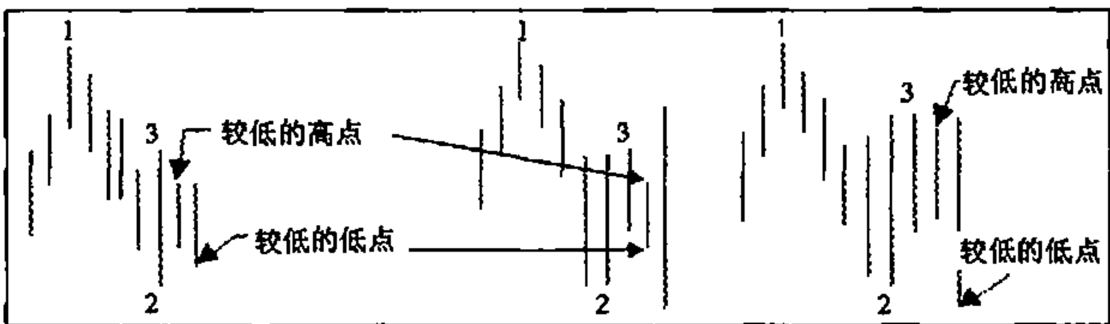

图附 A-3




图附 A-4




图附 A-5




图附 A-6

## 2. 低位 1-2-3 结构

典型的低位 1-2-3 结构在下降趋势结束时形成。通常，价格会出现一个最后的低点 1，进而向上运行到点 2，然后开始向下的回调；向下运行到某一点后重新开始向上运行，从而形成一个次低点 3。价格从 1 点到 2 点可能不止一根 K 线，价格从 2 点到 3 点也可能不

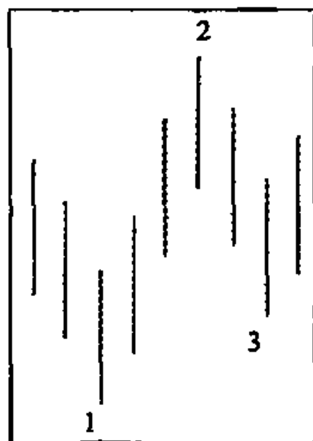
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

止一根K线。2点和3点要经过完全的反弹和回调从而得到确认（图附A-7）。

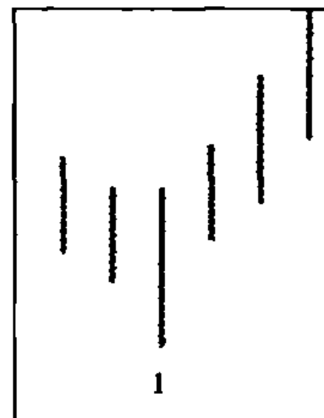
当价格向下的运行结束，并开始向上运行时，点1的低位才形成。

最后一轮下降趋势中的最后一根出现新低的K线的最低点被定义为1点（图附A-8）。

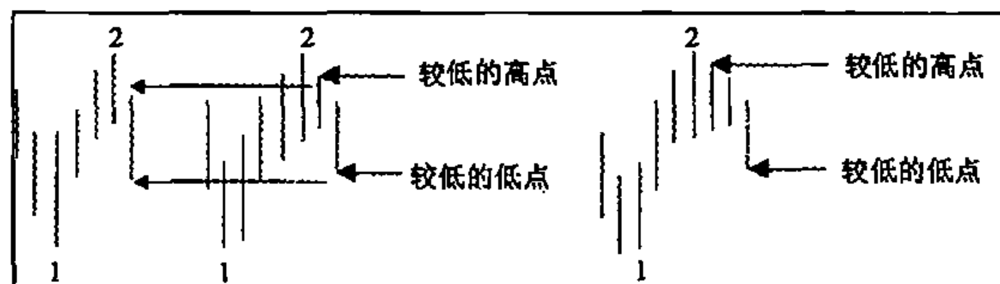
反弹完成后，低位1-2-3结构的2点才形成。反弹完成的意思是价格从潜在的2点开始向下运行，要有一根K线较前面的K线有更低的高点和更低的低点，或者是由2~3根K线的组合，它们有更低的高点和更低的低点。更低的高点和更低的低点可以是任何顺序出现。通常3根K线以上的组合会发展成整理结构。1点和2点可以出现在同一根K线上（图附A-9，附A-10）。



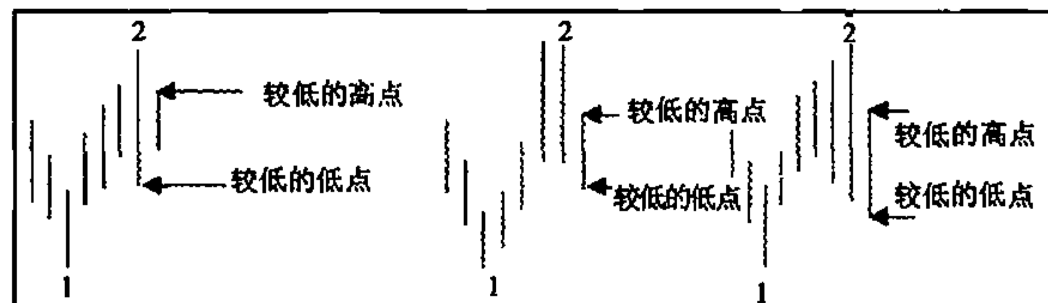
图附A-7



图附A-8



图附A-9

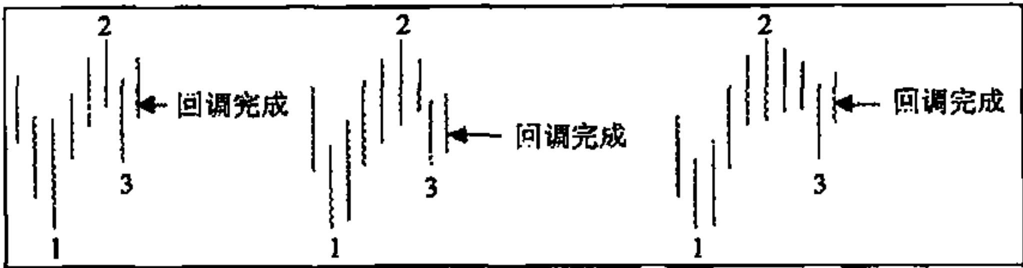


图附A-10

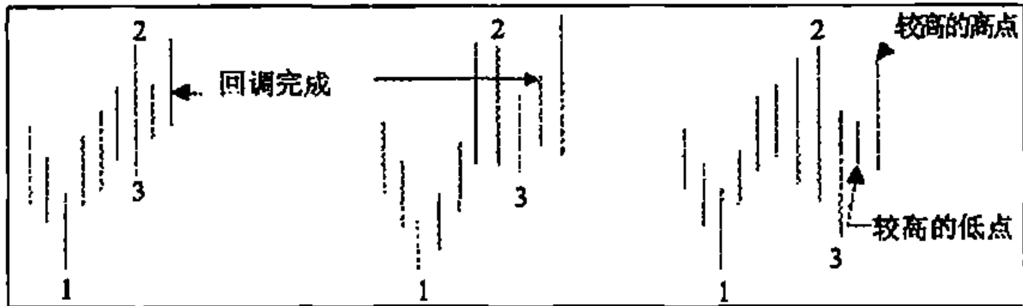
低位1-2-3结构的3点是在回调完成后才形成。回调完成是指价格从潜在的3点向上运行时至少要有1根K线但不超过两根K线比前面的K线有较高的低点和较高的高点。2点和3点可以同时出现在同一根K线上（图附A-11，附A-12）。

当出现任何一根价格K线运行等于或超过1点时，高位1-2-3结构或低位1-2-3结构完全失效（图附A-13）。

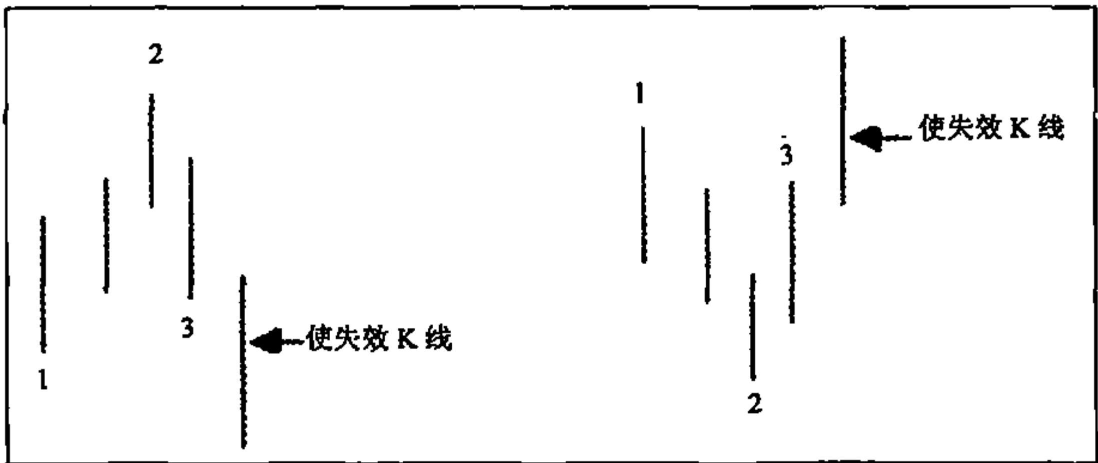
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




图附 A-11



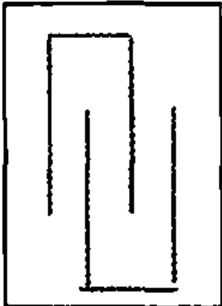

图附 A-12




图附 A-13

## 停顿结构

停顿结构由最少四根价格 K 线组成。其中要有两根 K 线低点相同和两根 K 线高点相同。高点相同的 K 线至少由一根价格 K 线分开，低点相同的 K 线至少由一根价格 K 线分开（图附 A-14）。

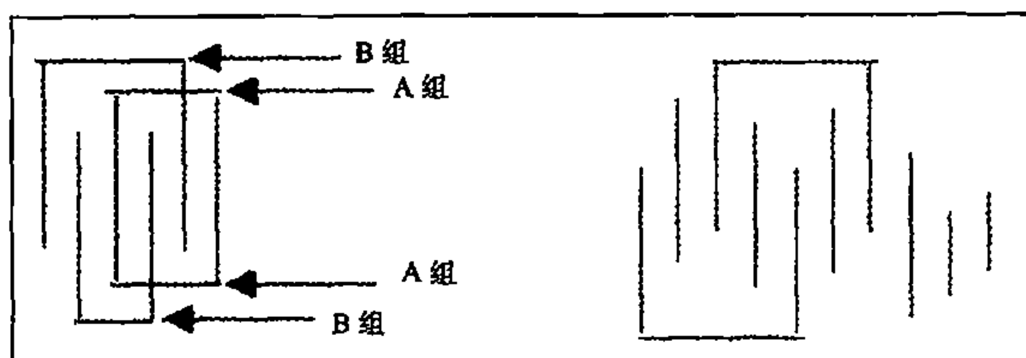


图附 A-14

这里的相同不需要很严格，但价格相差不能超过三个最小的波动单位。如果有超过两根 K 线高点相同和超过两根 K 线低点相同，入市信号可以选择最后一组高点或低点相同的 K 线（A 组）或者是有最高点或最低点的一组 K 线（B 组）图附 A-15。

一个停顿结构的组成不能超过 10 根 K 线。停顿结构一定是在趋势中形成。市场要在向上或向下的趋势中出现停顿。停顿结构表明价格趋势出现暂停，因而我们预期停顿结构突破后原趋势会延续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




图附 A-15

## 震荡结构

震荡结构（图附 A-16）与停顿结构相似，但是要由 10 根以上 K 线组成。10～20 根 K 线组成的结构不重要。一般情况下在 20～30 根之间，即在 21～29 根 K 线中将有一根 K 线会突破前面那些 K 线形成的震荡结构的最高点或最低点。



图附 A-16

## 洛氏霍克结构

一个洛氏霍克（Rh）结构的形成是：

(1) 高位或低位 1-2-3 结构 2 点被突破后出现的第一次回调。

(2) 停顿结构突破后出现的第一次回调。

(3) 震荡结构突破后出现的第一次回调。

当低位 1-2-3 结构的 2 点被突破后，市场出现向上的趋势时，第一根不能创新高的 K 线使洛氏霍克（Rh）结构形成（双重高点和双重顶点也形成 Rh 结构）（图附 A-17）。

当高位 1-2-3 结构的 2 点被突破后，市场出现向下的趋势时，第一根不能创新低的 K 线使洛氏霍克（Rh）结构形成（双重低点和双重底点也形成 Rh 结构）（图附 A-18）。

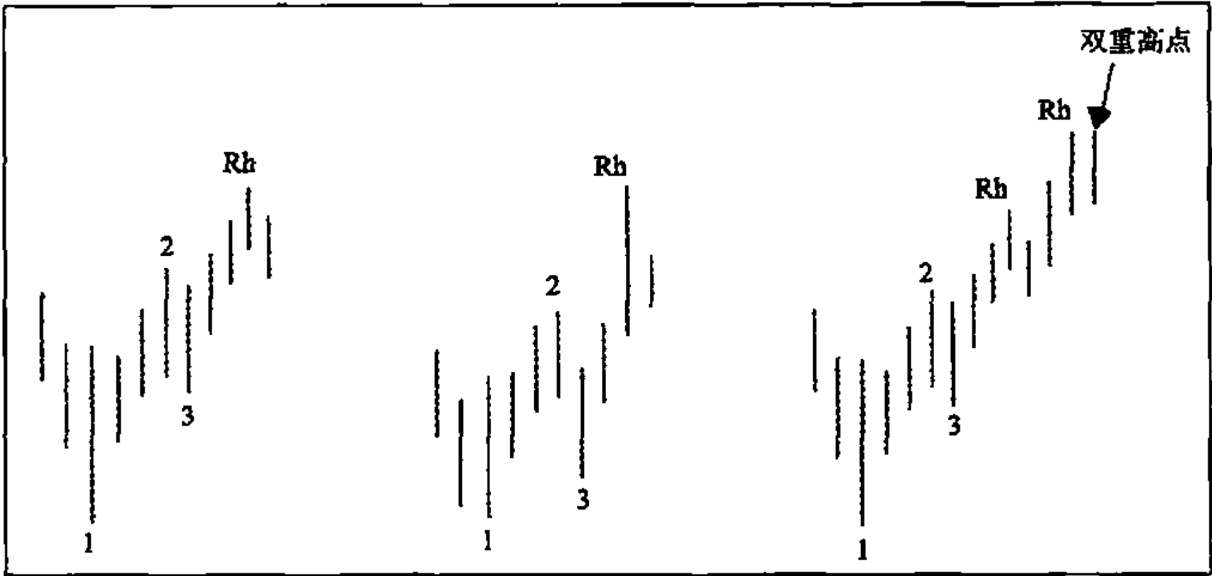
当停顿结构或震荡结构被向上突破后，第一根没有创新高的 K 线使 Rh 结构形成；当停顿结构或震荡结构被向下突破后，形成的第一根没有创新低的 K 线也使 Rh 结构形成（双重高点或双重低点都形成 Rh）（图附 A-19，附图 A-20）。

以上这些结构的定义构成了市场行为法则，大家要仔细研究。

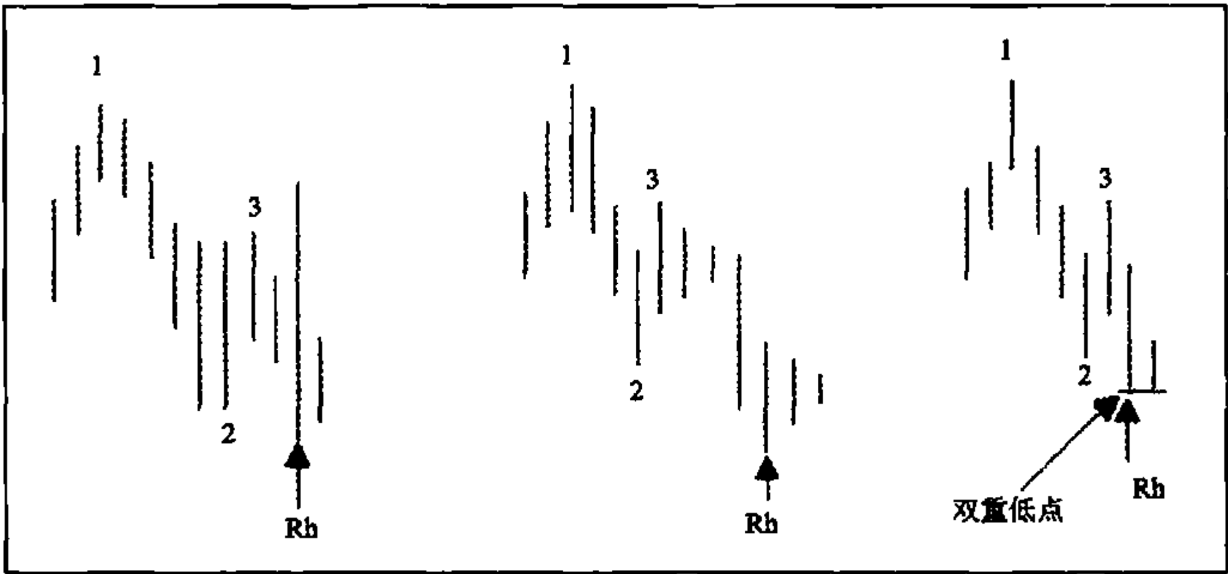
这些结构很独特，因为它们是严格定义的。由于这些结构定义准确，使它们不同于那

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

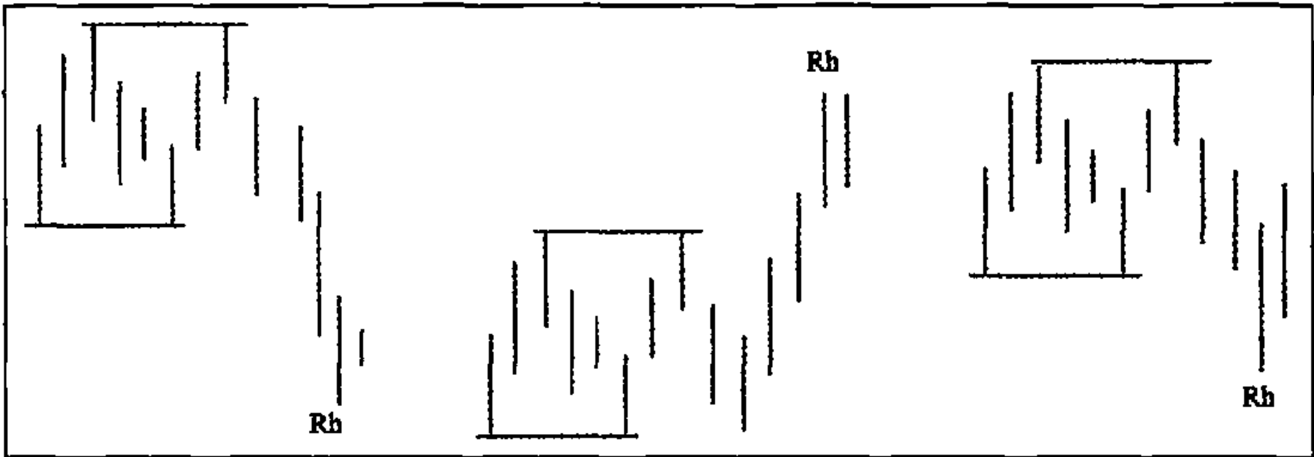
些被频繁使用的含混不清的名词，例如：头肩形、矩形、旗形、三角形、喇叭形以及其他凭空想象的价格形态。




图附 A-17

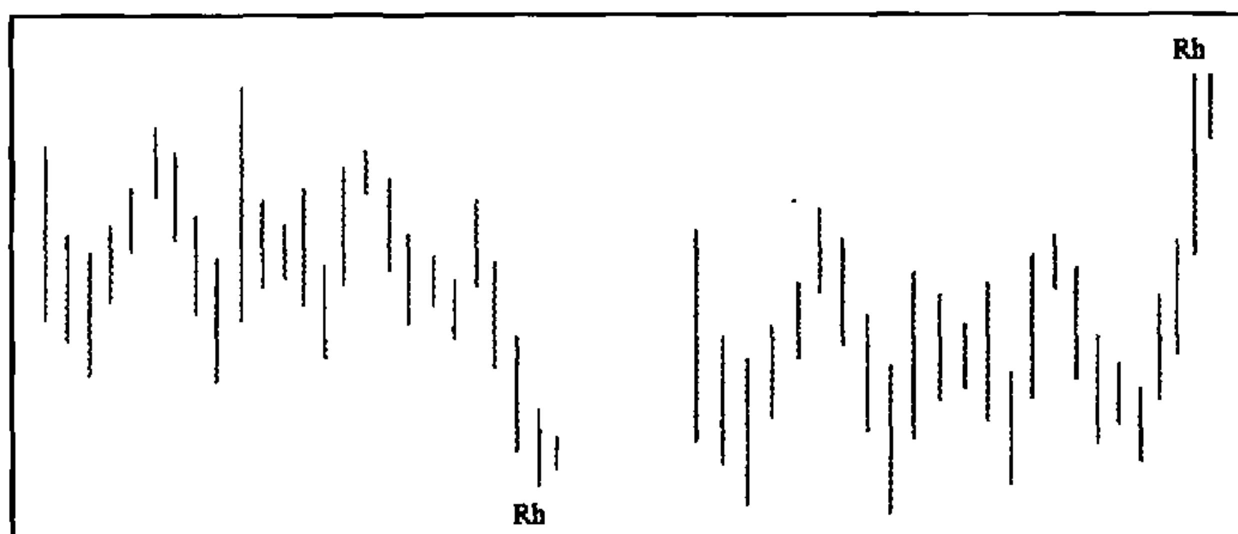



图附 A-18




图附 A-19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




图附 A-20

## 如何交易整理结构

价格的横向运动可以分为三种不同结构：

(1) 停顿结构：由不超过 10 根 K 线组成。

(2) 整理结构：由 11-20（包括 20）根 K 线组成。

(3) 震荡结构：由 21 根 K 线以上组成（包含 21 根），通常会在 21～29 根之间产生突破。

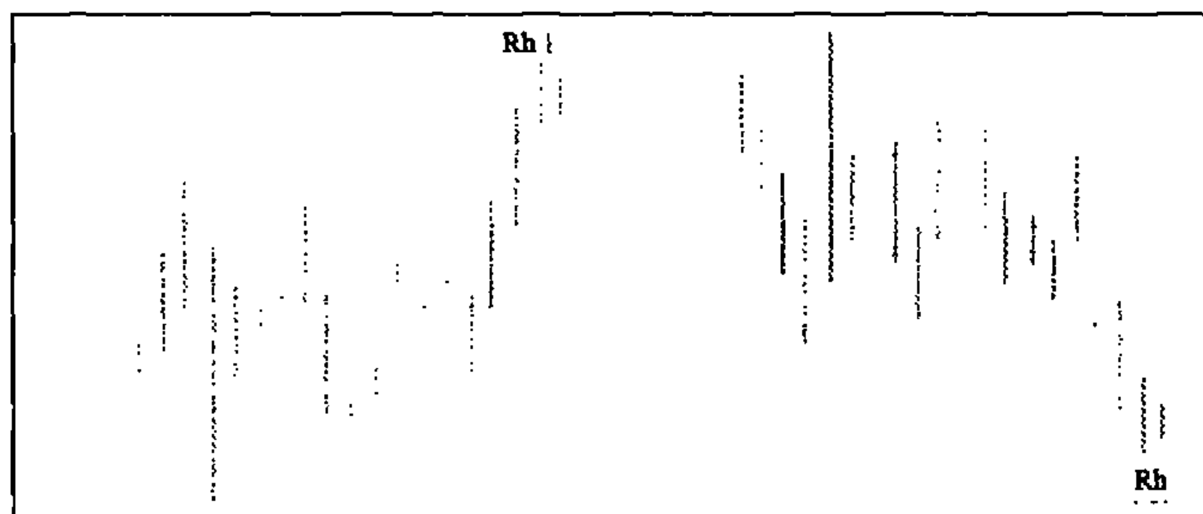
29 根 K 线以上组成的震荡结构，在 29 根之后会逐渐衰弱，之后出现的突破有两种情况：①如果震荡结构越来越窄（三角形），突破就会相对强；②如果震荡结构越来越宽（喇叭形），突破就会相对弱。

我们对停顿结构的突破介绍了很多，主要是停顿结构必须是在趋势中，如果出现两根相同高点和两根相同低点的 K 线，做突破交易时，最好是按照停顿前的趋势方向进行交易。

接下来我们主要讨论整理结构和震荡结构，整理结构和震荡结构统称为调整结构。

在市场行为法则中，我们用停顿结构和震荡结构突破后的第一个反弹或回调来定义 Rh 结构（参见图附 A-19，图附 A-20）。

整理结构的突破也是同样的，即整理结构突破后的第一个回调或反弹也形成 Rh 结构（图附 A-21）。




图附 A-21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大部分交易者在遇到横向移动的市场时都会有一个问题，就是：如何判断价格横向移动是否结束？何时真正开始趋势运行？除了用完全彻底的突破后回调或反弹而形成的 Rh 结构来判断市场是否结束横向移动开始趋势运行之外，还能有什么其他的方法吗？

在其他文章中我们曾讲过高位或低位 1-2-3 结构中 2 点的突破定义了一个趋势，而随后的 Rh 点的突破确定了前面这个趋势。

奇克入市法（TTE）是一个不错的入市方法，可以用它来交易高位或低位 1-2-3 结构和所有的 Rh 结构。但是横向移动中的 1-2-3 结构也定义了一个趋势，这时使用奇克入市法入市效果就不好了。因为在整理结构和震荡结构中通常会形成反向的 1-2-3 结构。

如果一个横向移动的市场形成了一个M形态或W形态，这些形态通常是由一个高位 1-2-3 结构紧跟一个低位 1-2-3 结构或一个低位 1-2-3 结构紧跟一个高位 1-2-3 结构组成的。这时 2 点的突破通常不会代表市场走势的变化，当然也不是一个好的交易位置。

我们需要一个打破常规的方法，这个方法不但可以增加交易的成功率，而且是市场可能突破方向的强力指示信号。这个方法就是使用 Rh 交易。

当市场横向移动时，交易者应该注意产生在横向价格移动区间中的 1-2-3 结构后面紧跟着的 Rh 结构。使用奇克入市法在 Rh 点被突破前入市是最好的方法。

当然，不会每一次都成功，也有失败的突破。但不管怎么说，通过统计，当价格横向移动时形成的 Rh 突破，是一个高成功率、低风险的交易位置。因为在横向移动市场中 Rh 点的突破是一个不错的交易机会，所以用奇克入市法（TTE）在 Rh 点被突破前入市有更好的效果。

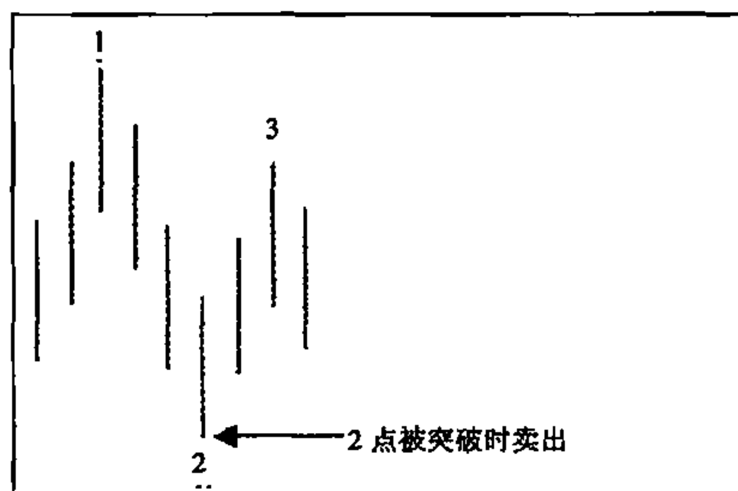
## 如何交易 1-2-3 结构

有很多人问过我如何交易 1-2-3 结构。他们问我："你在什么位置做多，在什么位置做空？"我个人更愿意尽可能地使用奇克入市法入市，下面我用图例来讲解用奇克入市法如何入市。

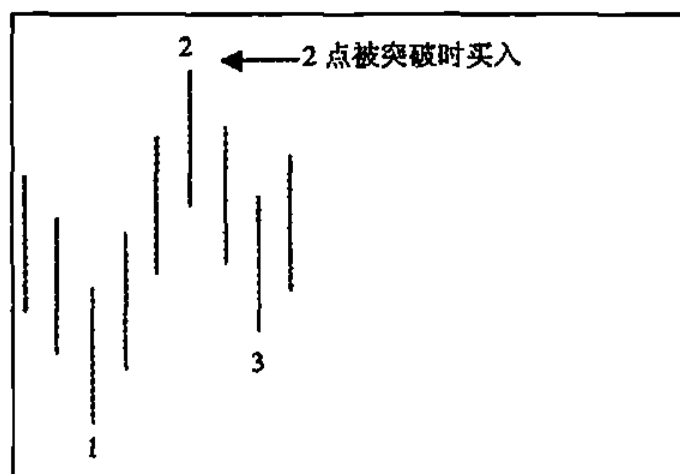
(1) 在高位 1-2-3 结构的 2 点被突破时卖出（图附 A-22）。

(2) 在低位 1-2-3 结构的 2 点被突破时买入（图附 A-23）。

注：在上升趋势中 3 点不能低于 1 点；在下降趋势中 3 点不能高于 1 点。




图附 A-22




图附 A-23

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

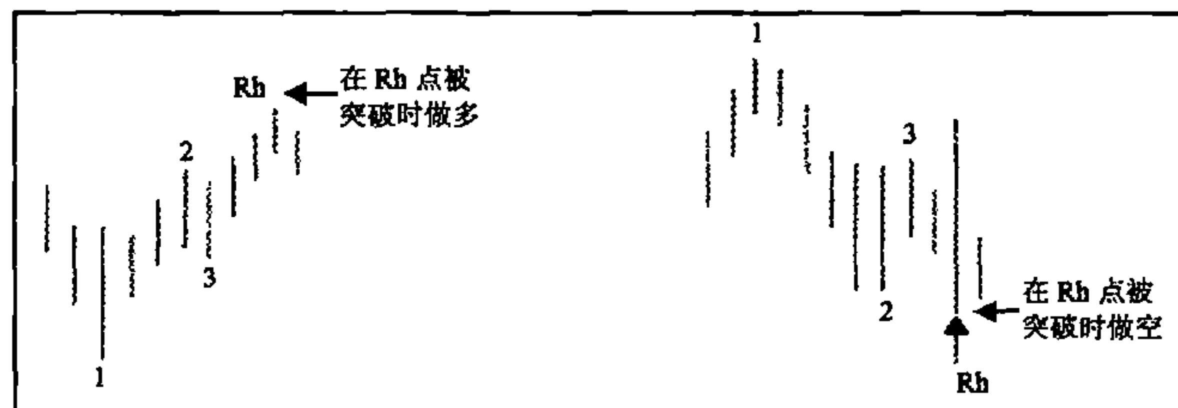
当价格即将突破这些关键点位时（图附 A-22，图附 A-23），我们提醒自己或用电脑来提醒自己。如果价格跳过我们的入市点我们就不入市。只有当价格穿过我们的入市点时才进行交易。

高位 1-2-3 结构和低位 1-2-3 结构只在市场趋势反转时形成，即只在市场的主要高低点或中期高低点才起作用。当市场可能正在形成一个底部或者向下回调达到 50%或更多的时候，我们就要看是否形成低位 1-2-3 结构。当市场可能正在形成一个头部或者向上回升达到 50%或更多的时候，我们就要看是否会形成高位 1-2-3 结构。

准确的入市位置是在真正的突破发生之时或之前。

## 如何交易洛氏霍克

与 1-2-3 结构一样，关于 Rh 的突破也经常有人问我同样的问题："什么位置做多，什么位置做空？"我的回答同 1-2-3 结构一样。虽然我更喜欢用奇克入市法入市，但不总是有这样的入市机会。当我不能用奇克入市法入市时，就在 Rh 点被突破时入市（图附 A-24）。




**图附 A-24**

但一定要记住：当 Rh 点被突破时经常只是诱多（空），而形成假突破。

下面几幅图的说明可能会帮助大家理解：

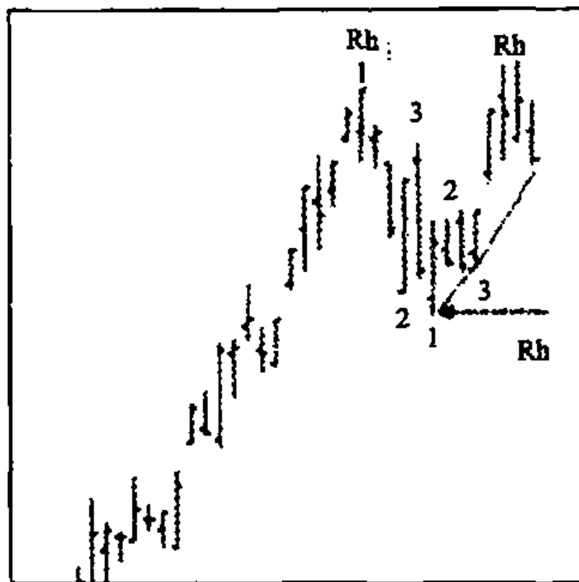
这点很重要！如图附 A-25 所示价格在最后一个 Rh 位置形成了双重高点之后回调。很多职业交易者一旦意识到双重高点形成，就会立刻在这里做空。

仔细看图我们可以从较低位置的 Rh 点到其回调低点，即 3 点，再到双重高点 Rh 后的回调低点开始画一条真实的趋势线。

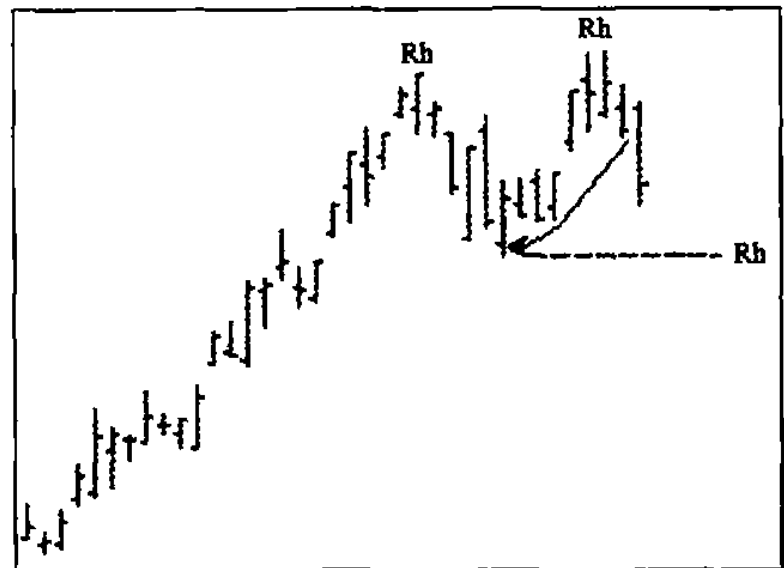
这里市场向下的突破形成了一个高位 1-2-3 和 Rh。市场向上的突破形成了一个低位 1-2-3 结构和 Rh。如果价格向上突破双重头部（Rh），我们就可以在市场突破双重阻力位之后回调时形成的 Rh 位置做多。

双重头部（Rh）是建立空头头寸的低风险入市点。但在图附 A-26 中我们要在向下的 Rh 突破后再入市。更有经验的交易者会在价格离开双重头部时就入市做空。这种交易风险低是因为止损可以暂时设置在高点之上。注意我说的是暂时。双重头部是一个很危险的止损位置，因为场内交易者知道这些止损的位置，他们可以操纵市场形成假突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



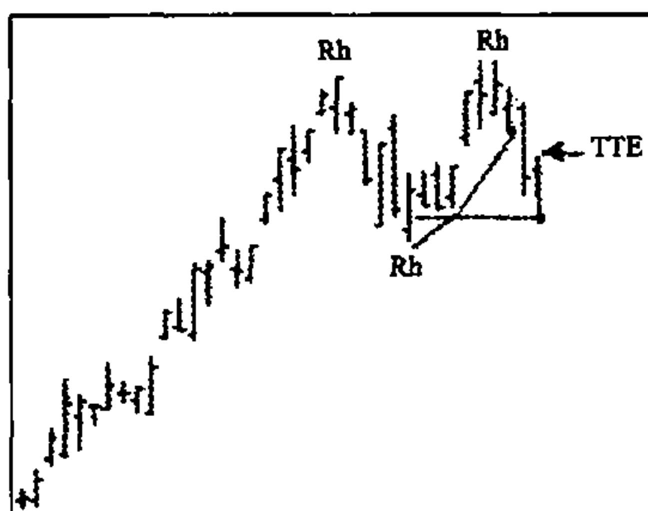

图附 A-25



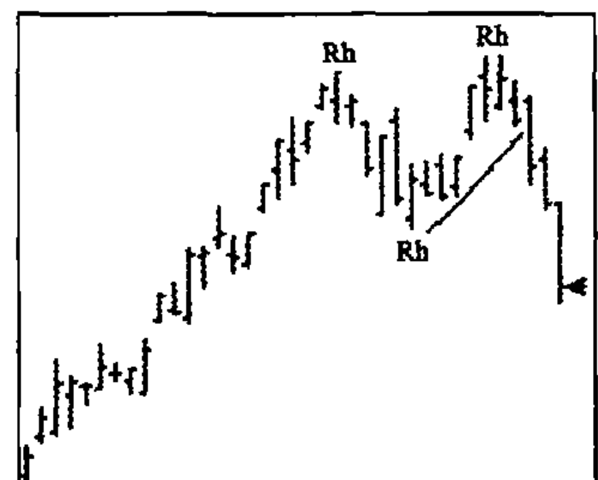

图附 A-26

用奇克入市法（TTE）可以使我们在双重头部 Rh 突破前入市做多。当我们认为价格会再次向上验证市场头部时，更谨慎的交易方法是用奇克入市法入市。图附 A-27 中奇克入市法的入市位置在回调的第三根 K 线之上。我们可以在奇克入市法的入市点建立部分或全部的头寸，这要看每个交易者的选择，而我选择在奇克入市法的入市点建立全部头寸。

然而价格却继续向下突破了更低位置的 Rh（图附 A-28）。我们应该已经在这个 Rh 之下设置了限价卖出单。我们可以在这个 Rh 被突破时建立全部或部分空单。




图附 A-27



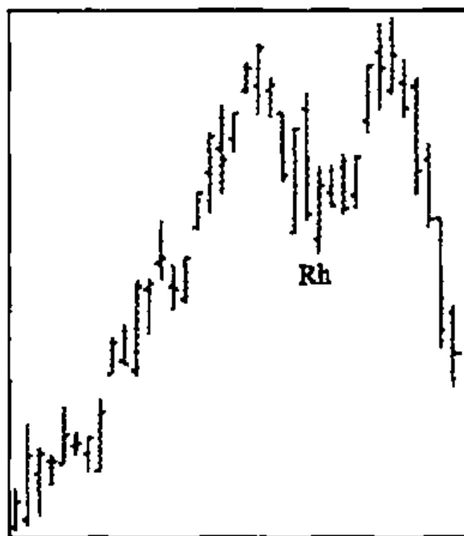

图附 A-28

接着，价格向下急跌。然而，因为在 Rh 被突破之前，市场已经连续走出 4 根阴线，我们不能用在 Rh 突破后的每根 K 线低点埋空单的方法贸然入市（图附 A-29）。或许你会想起我们讲过的“如何发现酝酿中的趋势”（在《日内交易法》一书中有详细论述）的内容，那你就知道市场随时可能会反弹。

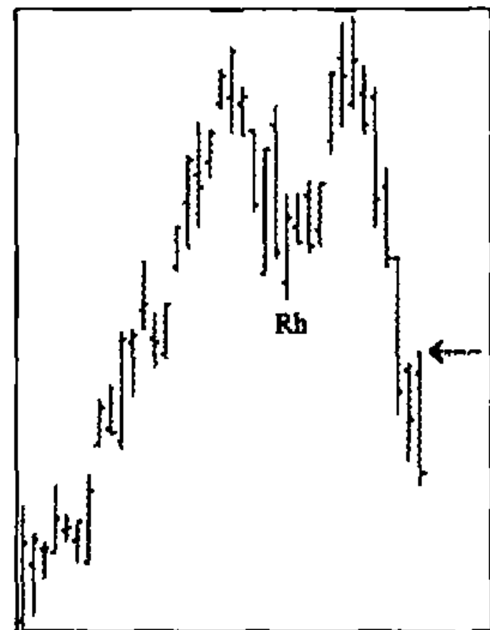
注意图附 A-30 中右侧箭头所示 K 线，这里的日内反弹非常重要，它使我们有了提前入市的机会。由于市场在前一日 K 线的高点位置开盘并高走，之后又突破了前一日 K 线的低点，表明我们至少还有一个做空的交易日。如果是日内交易者，就可以在日内回调形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成的 Rh 突破之前入市。实际上，做日内交易时，如果有可能就在前一日 K 线低点突破前使用奇克入市法入市。




图附 A-29

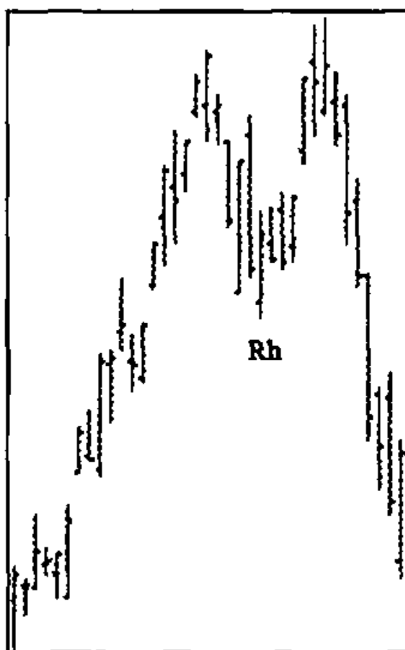



图附 A-30

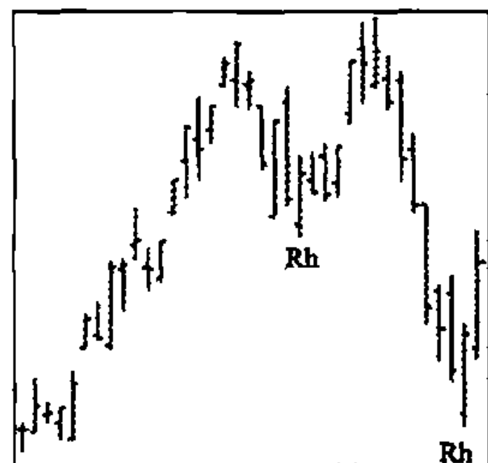
在日内反弹后市场走出了一根反向 K 线。市场给了我们一个信号！注意这个跳空低开的缺口，和这个交易日余下时间的价格走势。有经验的交易者在这样跳空低开的市场会做多，有些是在开盘后立刻开仓，而有些是在价格穿过开盘价向上时再开仓。当你看到很强趋势市场中像这样跳空开盘时，获利的机会就来了。如果你有勇气并且控制能力很强的话，获利后立刻反向开仓。大部分时候交易成果都会令你满意的（图附 A-31）。事实上，很多职业交易者，在他们认为市场正在进入整理时，会在跳空开盘时将头寸加倍，以顺趋势时两倍的头寸逆趋势交易。

市场正在向我们预示反弹。你看到了吗？

接下来价格反弹，它在前一日 K 线上部开盘，并在前一日 K 线高点之上运行时，也许你还没有意识到反弹要结束了（图附 A-32）。




图附 A-31

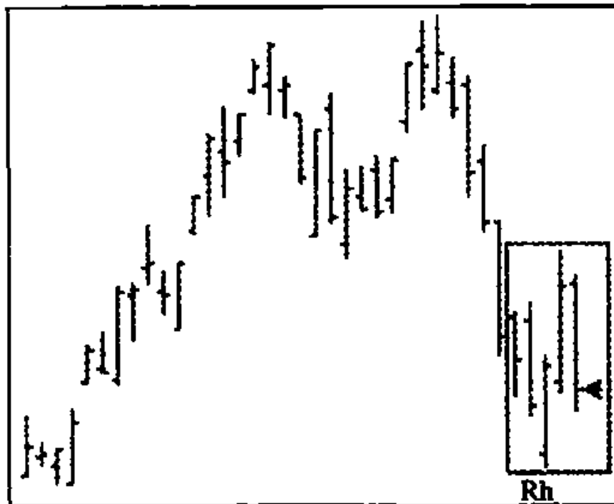



图附 A-32

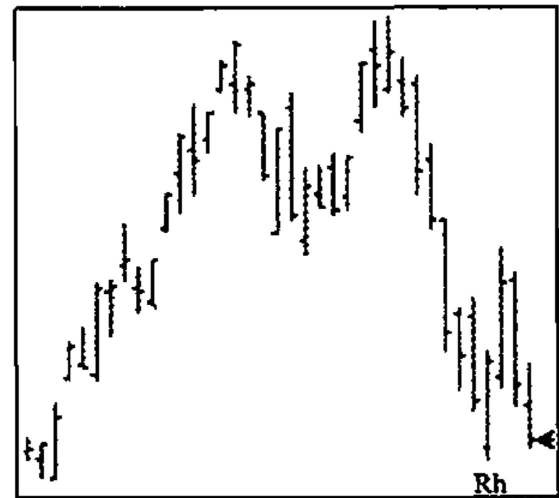
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图附 A-33 中最后一根 K 线与前面 4 根 K 线一起组成一个区域，用长方形画出。这个区域是 K 线交替形成的整理结构。我在前面已经做了讲述。

图附 A-34 中虽然没有显示，但如果在图中绘制一条 3×3 收盘价移动平均线，就会发现它从中间穿过了这个 5 根 K 线组成的整理区域。




图附 A-33




图附 A-34

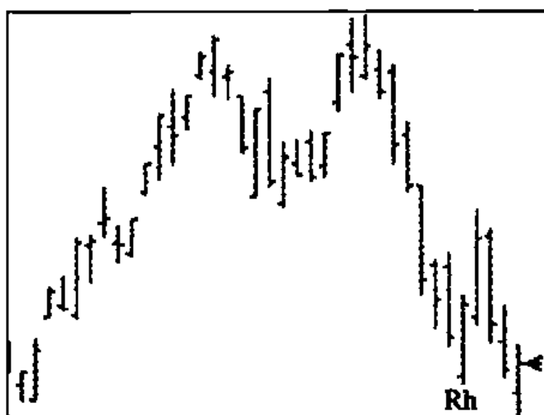
你也许会想起 3×3 移动平均线是反转 Rh 的过滤器。在这里它也起到了过滤器的作用，我们可以断定这是一个 K 线交替组成的整理结构。

由于图附 A-35 这根 K 线是在 Rh 低点之下跳空开盘，因而交易被过滤掉，我们就不能入市交易 Rh 的突破。这里的跳空开盘会使场内交易者加倍头寸做多。

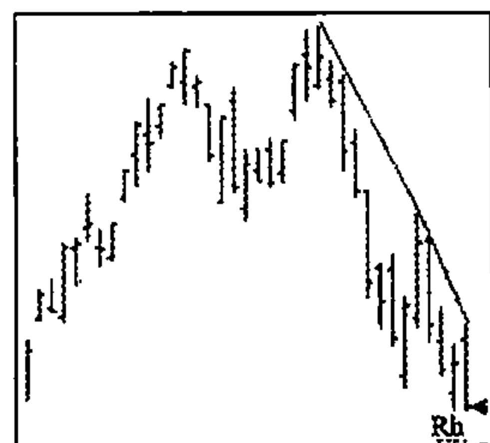
价格向上形成反转 K 线。记住，当场内交易者认为市场在整理或回调时，如果出现跳空开盘他们就会将头寸加倍。这种加倍可以作为我们交易的过滤方法，因为我们预期场内交易者会试图使缺口回补。日内交易者可以利用场内交易者的这种方法进行交易。

价格向下跳空开盘越过 Rh 点之后向上运行，我们可以在即将形成的新 Rh 点之下设置卖单。

接下来的一个交易日，价格向上跳空开盘形成缺口。由于价格在前一交易日高点之上，因此也会带来双倍的空单。这根反弹 K 线可以和前面的反弹 K 线画一根连线（图附 A-36）。




图附 A-35




图附 A-36

如图附 A-37 所示，价格碰到了我们的卖出订单。我们在 Rh 点之下一个波动单位设置了订单，我们要在 Rh 点被突破后再入市。

如果跳空开盘位置在我们的开空订单之下，定单成交就会有很多问题，至少会有由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格变动快导致未能在预定价格成交的问题。因此，尽可能在开盘价出来后再下单。如果你必须通过经纪人下单，就要命令他们这样做。图附 A-37 中，市场正好是在 Rh 点之下一个波动单位开盘。

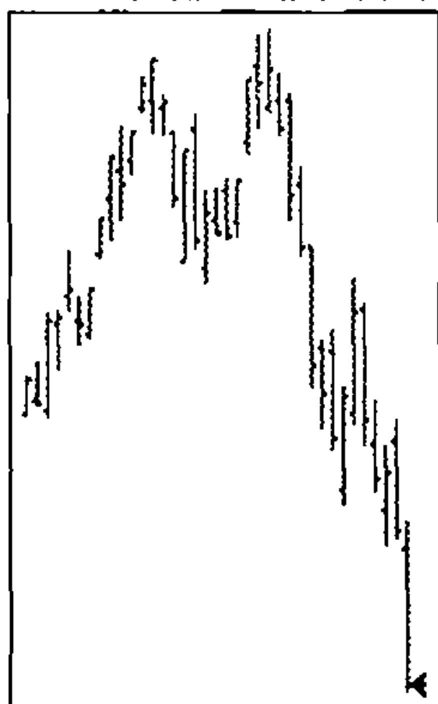
图附 A-38 下面一根 K 线的收盘很不寻常。我们要尽可能保住盈利，因为下一根 K 线很可能会进一步回升。

当我们认为市场还会继续向下运行时，为了保住浮盈，我们会将止损移到任何一根收盘价非常接近最高价的 K 线高点之上一个波动单位的位置。

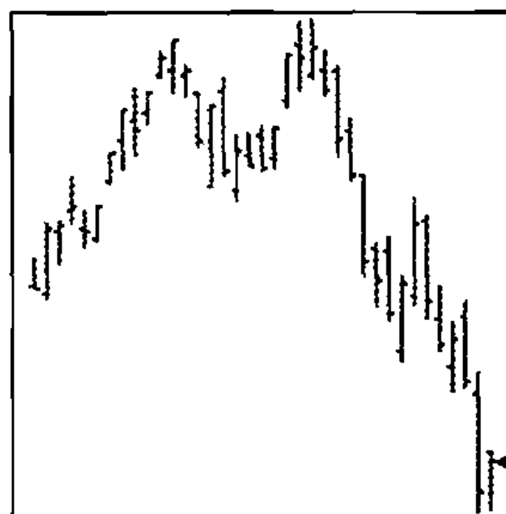
接下来的交易日出现了日内反弹，形成了日内的 Rh（图附 A-39）。日内交易者有可能在这里获得几点盈利。

日内交易者有可能在前一日 K 线低点之下做空盈利。任何日内交易者在任何时候只要是前一日 K 线低点突破了就要考虑做空。

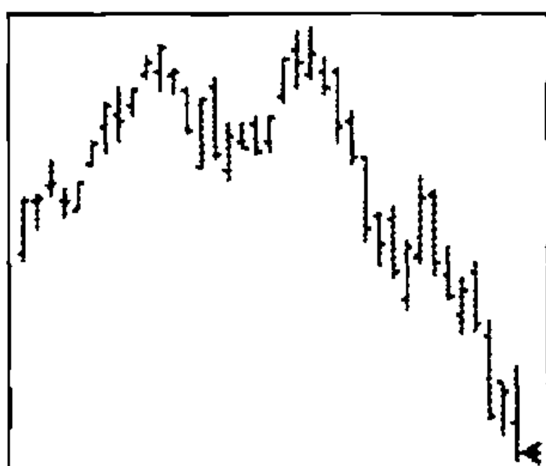
图附 A-40 中最后一根反向的 K 线，形成了另一个 Rh。



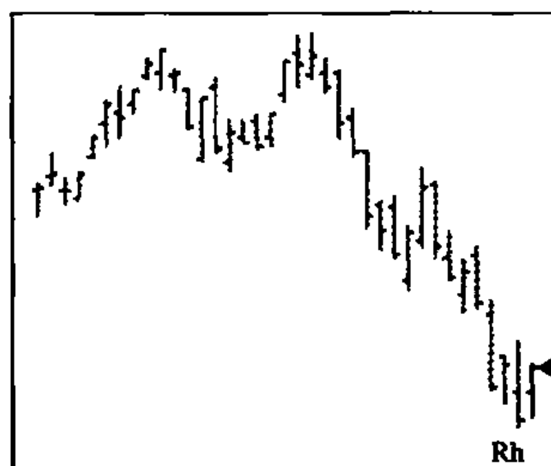
图附 A-37



图附 A-38



图附 A-39




图附 A-40

如图附 A-41 所示，当价格反弹的时候，我们试着在反弹 K 线的低点被突破时做空。

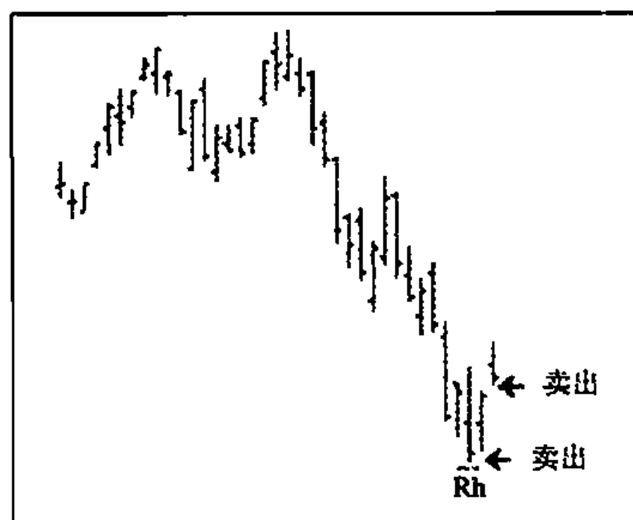
我们要建立全部的头寸，但我们只有两个入市的机会。如果有机会的话，最好是在两个入市点中较高位置入 2/3 的头寸，余下 1/3 头寸在洛氏霍克点入市。一旦价格开始调头向

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

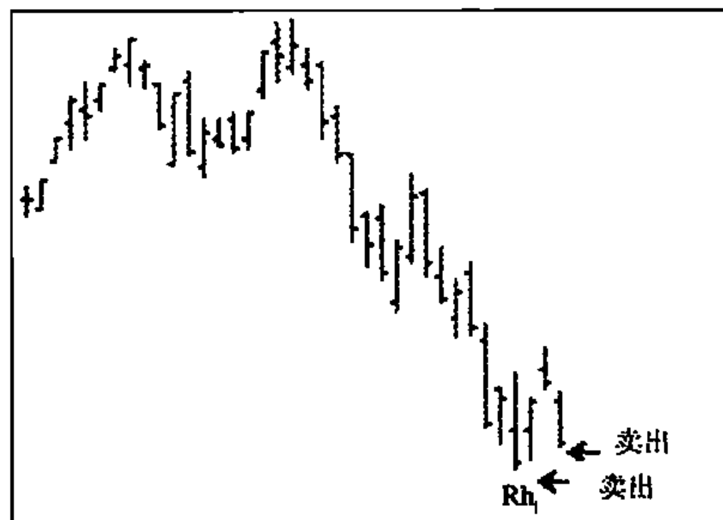
下，我们立即入 2/3 的头寸。如果此时我们没能够入市，那么我们将不得不在洛氏霍克点入市全部的头寸。你可以回想一下，在相似的 K 线结构，我们看到因为收盘价的 3×3MAC 曲线正穿过一个 5 根 K 线的组合，所以用它作为交易的过滤器。在这个例子里，3×3MAC 曲线在下降的趋势中。

图附 A-42 中，因为向下跳空开盘，我们失去了一次入市的机会。我们在下一个低点和 Rh 点被突破时开空仓。

在图附 A-43 的两个入市点，我们已经建立了全部的头寸。



图附 A-41



图附 A-42

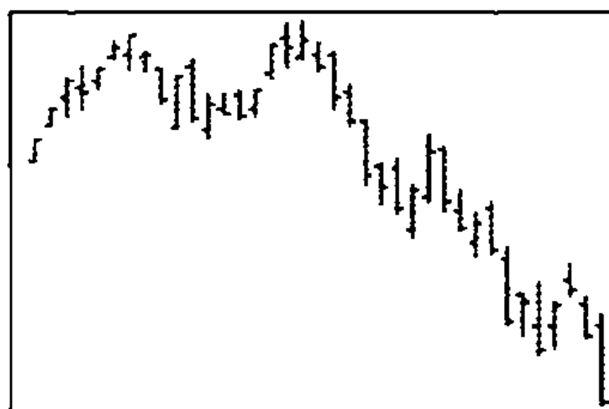
下面的说明适合图附 A-43 和图附 A-44。我们从市场中获利，当积累足够多的资金（浮盈）时，如果愿意用这些利润去冒险，可以将止损设置得离现价稍远些。

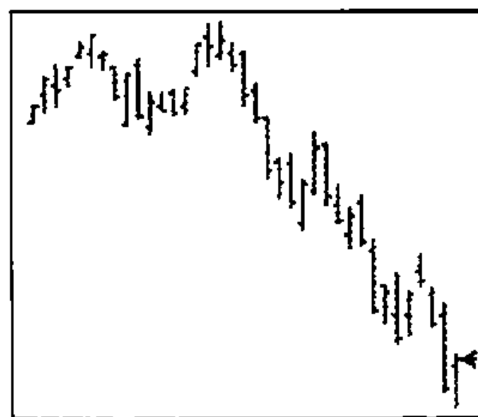
如果我们不想冒额外的风险，当市场继续向下时，采取 50%追踪止损，并在出现反向 K 线时减小止损的距离，或用任何一个其他指标设置追踪止损。

图附 A-44 中，因为有反向 K 线，我们收紧止损空间。我们不想让盈利变成亏损。

另一个日内的反弹，给日内交易者一个做空的机会（图附 A-45）。

任何交易者都可以预先设置订单，并在低点被突破的时候进入市场（图附 A-46）。


图附 A-43


图附 A-44

图附 A-47 中，价格漂亮地向下突破。

完美的下跌，如果我们愿意冒更大的风险，我们可以让止损更远些（图附 A-48）。

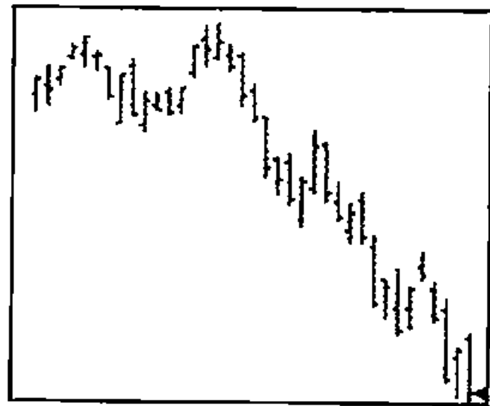
一旦我们有了不错的浮盈，就会发现保持远一点的追踪止损的优势（图附 A-49）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

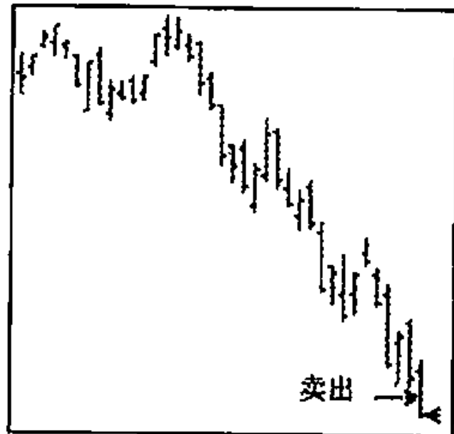
如图附 A-50 所示，如果选择使用 TTE 入市，就将开空入市单设置在 Rh 和下一个反弹 K 线的低点下方。

我们现在有 3 个可能的卖出位置（图附 A-51）。一旦有 3 根反弹 K 线出现，我们就将保护止损（如果我们有）放在第 3 根反弹 K 线高点之上一个波动单位，这是因为，如果出现多于三根的反弹 K 线，我们就将假设趋势至少是暂时结束了，价格可能会更进一步上升或至少会进入整理结构。

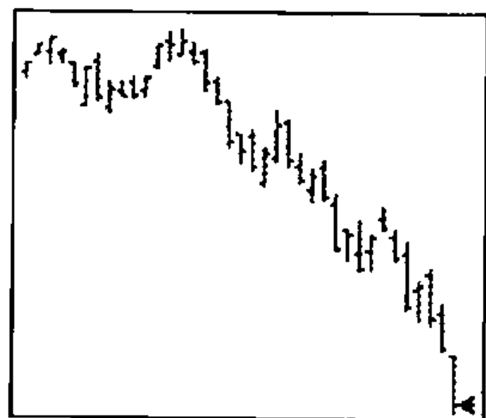
如图附 A-52 所示，向下跳空开盘使我们失去了最高的入市点，所以，我们将 2/3 头寸的订单放在这根向下跳空 K 线的低点被突破处。



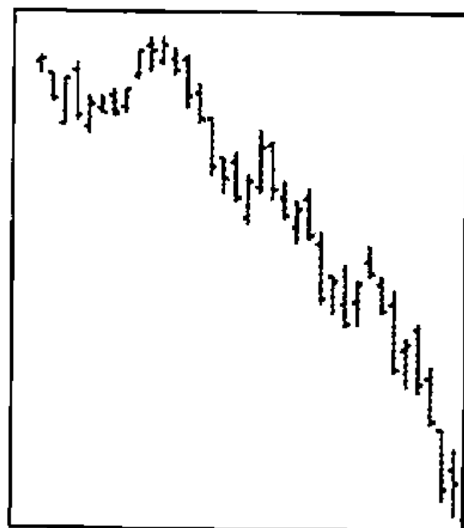
图附 A-45



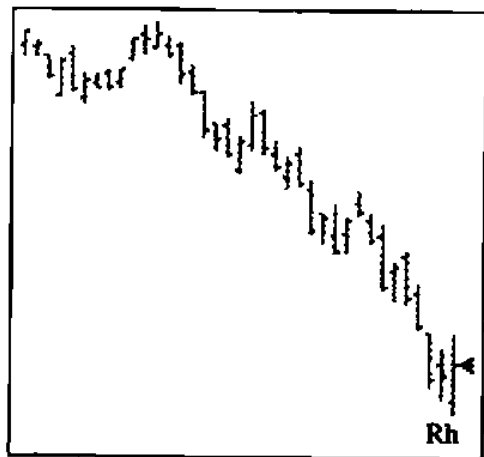

图附 A-46



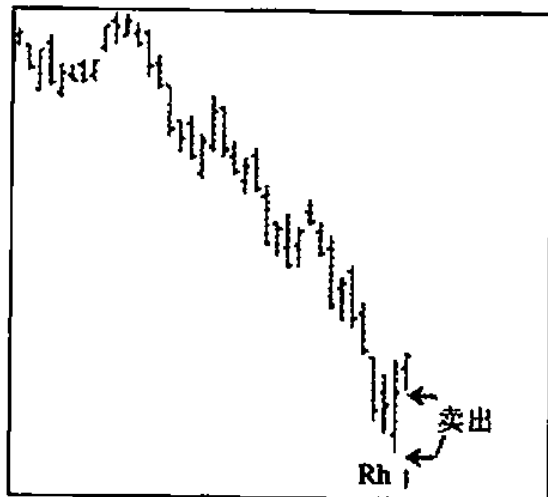
图附 A-47



图附 A-48

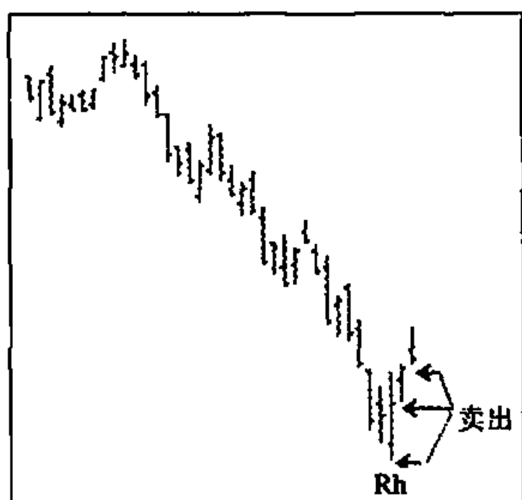



图附 A-49

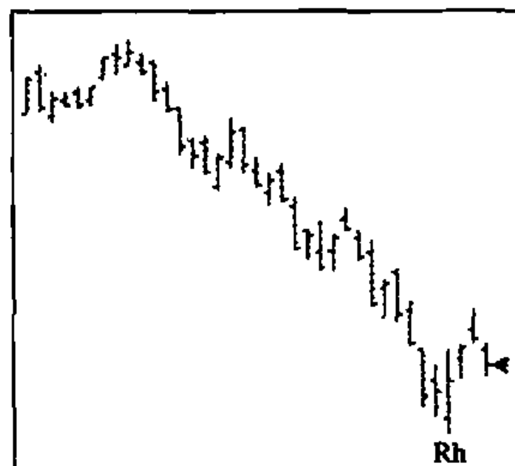



图附 A-50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




图附 A-51



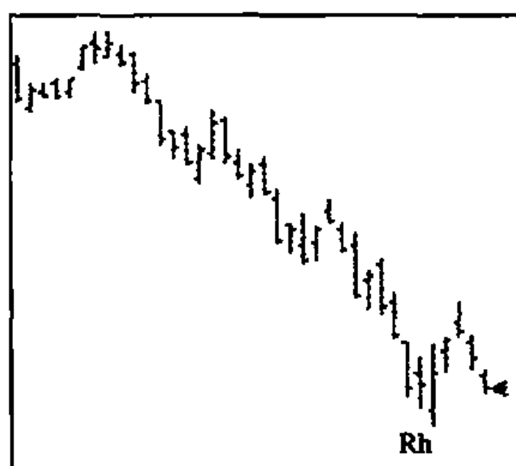

图附 A-52

又一次向下跳空开盘（图附 A-53），使我们又失去了入市的机会。我们将入市点再移动到这根 K 线的下方。

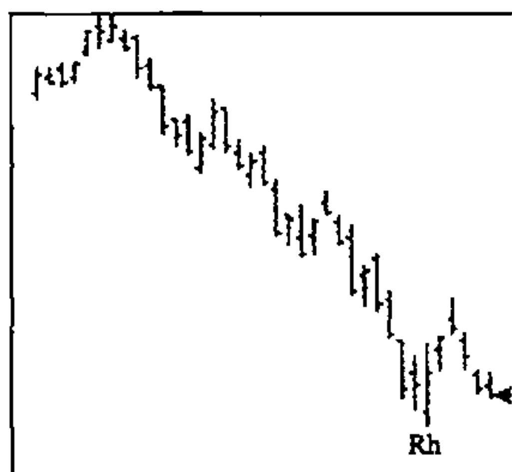
在图附 A-54 这根 K 线接近收盘价格的位置，我们成交了 2/3 的头寸。

在（图附 A-55）这个点，我们入市余下的 1/3 头寸。

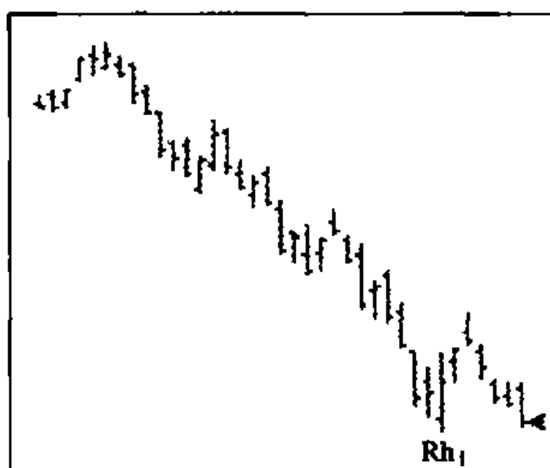
如果我们已经满仓，就不需要在 Rh 下埋订单了（图附 A-56）。



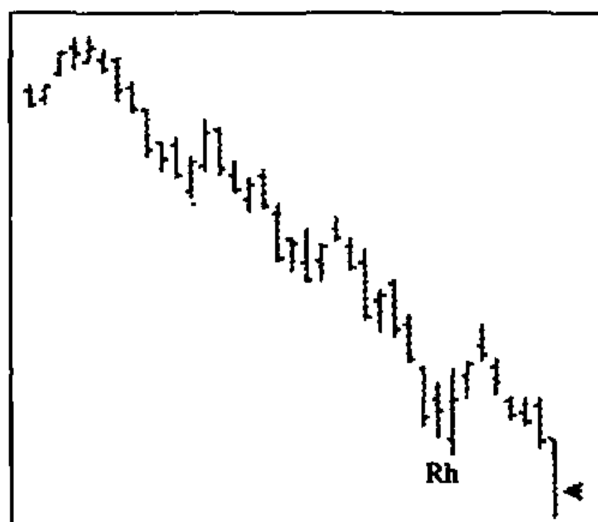

图附 A-53




图附 A-54




图附 A-55




图附 A-56

注意图附 A-53～附 A-56：一个适合的追踪止损，可以让我们的头寸不会离市。我们

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还能够增加新的头寸。

记住，增加了头寸，也增加了新的风险。此外，增加头寸引发的风险，实际上比最初入市时的风险要大。为什么？因为我们每一次增加头寸，从时间上，我们就更接近趋势的结尾。

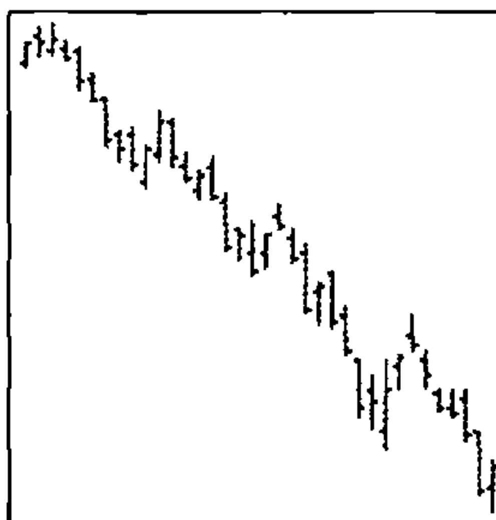
以上讲述的是一种可供选择的交易管理方法。交易者如何管理他所持有的头寸，我认为有两个基本的方法，可供大家选择。一是，在初始入市位置建立全部的头寸，然后平掉一部分头寸用以抵补交易成本并取得部分小的盈利，最后，尽可能长地持有余下的头寸。

与此相反的方法是，先建立部分头寸，试探一下市场，如果初始部分头寸开始盈利，则再增加头寸，直到投入全部的头寸。

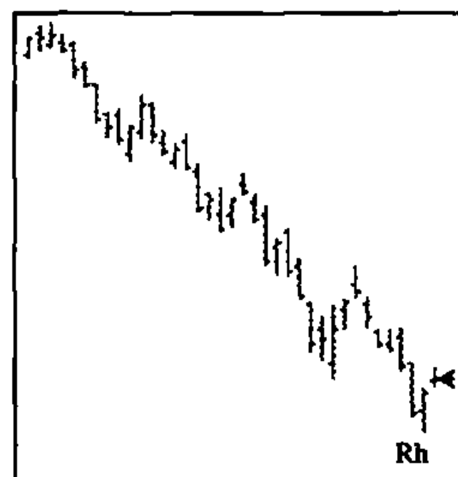
实际使用哪种方法，依赖于个人对风险的心理承受能力和资金对风险的允许程度。现在让我们再看两幅图（图附 A-57 和图附 A-58）。紧接着上一张图，市场继续下跌了一段时间。

图附 A-57 是一个反转的交易日，你此时应该明白，某种回升开始了。

如图附 A-58 所示，确实，价格回升了。我们将试着在回升的低点突破时做空，我们也可以在 Rh 下方设置部分卖出订单。



图附 A-57




图附 A-58

记住，在什么价位建立多大的仓位是你自己的事情，它体现了你的心里承受能力和交易风格，让自己在开仓后感觉到最舒服为原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 后 记

市场行为法则是交易大师 Joe Ross 先生交易方法的核心，是他家族 100 多年交易经历的精华，是他 50 多年交易生涯的结晶，是经过市场检验的成功方法，今天把它奉献给有志于交易事业的朋友们，希望能帮助大家早日成功。

我们（易者学堂 www.easytraders.cn）是 Joe Ross 先生在华语国家地区（中国〈含港、澳、台〉、新加坡、马来西亚等）授权的唯一代理机构，专门推广 Joe Ross 家族的交易方法、交易理论和交易哲学。目前正在翻译他授权的交易书籍，以后会根据情况推出网上的和面授培训课程，也会有 Joe Ross 先生本人主持的培训，我们还会定期请 Joe Ross 先生为我们解答一些疑问。关于培训的具体信息请关注我们的网站：易者学堂 www.easytraders.cn 和易者论坛 www.easytraders.cn/foram。我们的使命是：用大师的力量，帮助大家成功。

Good Luck for everyone!

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

# 致　谢

读者总是很感激那些曾经将自己的思想铸成文字的人。

我有许多学生，他们阅读了我的书和讲义，或者我曾教授过他们如何交易。而他们中的一些人，有意或无意地都成为了我的老师。虽然我从我的每一位学生身上都学到了很多东西，但是有一些人是应该特别提到和感谢的，他们对我的人生产生了影响。

他们是（按照我遇到他们的先后顺序）：

陆军上校 桑迪·史蒂斯 退役军人（Colonel Sandy Stith，U.S. Army retired）

W·爱德华·道尔顿 博士（Dr. W. Edward Dalton）

布鲁斯·罗马 博士（Dr. Bruce Roman）

理查德·雷蒙德先生（Mr. Richard Redmont）

斯蒂芬·斯拉夫特贝克先生（Dr. Stephen Slaughterbeck）

凯文·D·阿姆斯壮先生（Mr. Kevin D. Armstrong）

他们都是专注的交易者，我对他们的感激之情比他们知道的更多。

非常感谢乔治·达姆西斯（George Damusis）先生，他编制了《交易伙伴》（Trade Partner）软件，能够让我从各种制图工作中解脱出来，我仍然在用它做日后的分析。

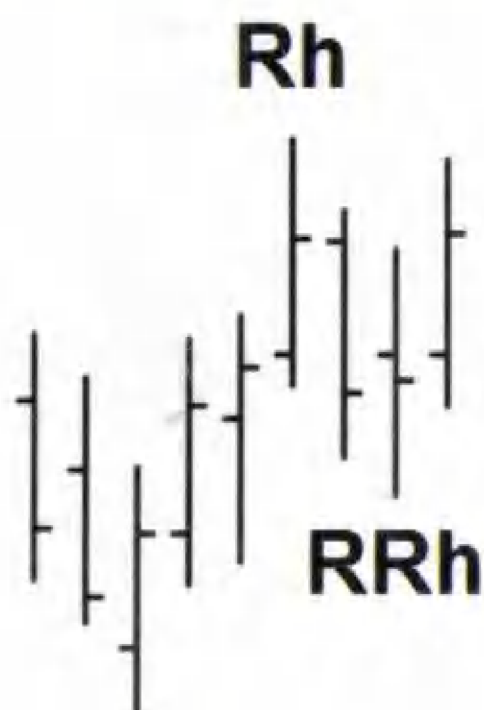
我非常感激 Apex 的朋友们，Aspen 调研团队和《Aspen》软件团队负责大量图表的制作，《Aspen》制作的图表很漂亮，令人惊奇的是《aspen》软件管理数据使梦想成为现实。

我也要感谢布鲁斯·罗马博士，他给予我友谊和巨大的鼓励，他为本书写了序言，并且小心翼翼地将手稿编辑成书。

还要感谢尼奥·阿瑟·马克莱，他让我懂得耐心是能够带来回报的美德。

最后，我要感谢我的朋友琼·考斯玛先生为本书写序，没有他敏锐的观察、富有亲和力的详述以及充满热情的奉献精神，本书将不可能出现在大家面前。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net




# 洛氏霍克交易法

- 精确定义趋势起点
- 精准指定入市价位
- 完全公开盈利策略
- 完整论述交易系统
- 诚恳揭示盈利秘密
- 真实展示成功之路
- 手把手教你稳定盈利

Trading The Ross Hook

ISBN 978-7-5028-3709-9




定价：40.00元